



AUDITORES & ASOCIADOS Cia. Ltda.

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

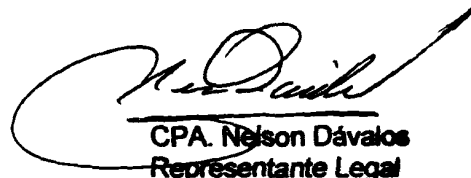
**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**

Quito, 6 de marzo del 2006

1. Hemos auditado el balance general adjunto de SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A. al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre esos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A. al 31 de diciembre del 2004 fueron auditados por otros auditores cuyo informe, de fecha 15 de marzo del 2005, contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros del 2005 arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A. al 31 de diciembre del 2005 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

*Attest Auditores & Asociados*

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: SC.RNAE.504

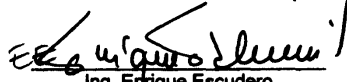
  
CPA. Nelson Dávalos  
Representante Legal

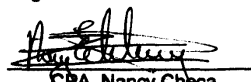
**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**

**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

| Activos                       | Referencia<br>a Notas | 2005      | 2004      | Pasivo y patrimonio                         | Referencia<br>a Notas | 2005      | 2004      |
|-------------------------------|-----------------------|-----------|-----------|---------------------------------------------|-----------------------|-----------|-----------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>       |                       |           |           | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                     |                       |           |           |
| Caja y bancos                 |                       | 83,890    | 218,181   | Sobregiros bancarios                        |                       | 99,457    | 14,641    |
| Cuentas por cobrar            | 3                     | 1,856,878 | 1,802,829 | Porción corriente de la deuda a largo plazo | 7                     | 167,353   | 559,227   |
| Inventarios                   | 2 b) y 4              | 663,628   | 714,990   | Obligaciones con terceros                   | 8                     | 158,714   | 102,284   |
| Gastos pagados por anticipado |                       | 47,390    | 54,038    | Intereses por pagar                         |                       | -         | 5,308     |
| Total del activo corriente    |                       | 2,651,586 | 2,590,038 | Cuentas por pagar                           | 9                     | 1,250,358 | 1,258,976 |
|                               |                       |           |           | Impuesto a la renta                         |                       | 137,561   | 70,503    |
|                               |                       |           |           | Pasivos acumulados                          |                       | 156,528   | 116,528   |
|                               |                       |           |           | Total del pasivo corriente                  |                       | 1,969,971 | 2,127,467 |
|                               |                       |           |           |                                             |                       |           |           |
|                               |                       |           |           | <b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>                 |                       |           |           |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO    | 2 c) y 5              | 413,209   | 429,943   | Deudas a largo plazo                        | 7                     | 68,640    | 185,993   |
|                               |                       |           |           | Beneficios sociales                         |                       | 93,970    | 93,970    |
| CARGOS DIFERIDOS              | 2 d) y 6              | -         | 6,040     | PATRIMONIO (según estados adjuntos)         |                       | 932,214   | 608,591   |
|                               |                       | 3,064,795 | 3,026,021 |                                             |                       | 3,064,795 | 3,026,021 |

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Enrique Escudero  
Gerente General

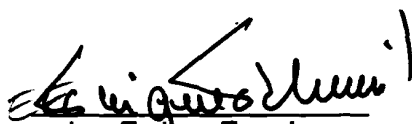
  
CPA. Nancy Chaca  
Contadora General

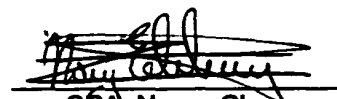
**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

|                                                                                                       | Referencia<br>a Notas | 2005               | 2004               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|
| Ventas                                                                                                |                       | 8,172,940          | 7,304,537          |
| Costo de ventas                                                                                       |                       | <u>(5,985,425)</u> | <u>(5,406,338)</u> |
| Utilidad bruta                                                                                        |                       | <u>2,187,515</u>   | <u>1,898,199</u>   |
| Gastos:                                                                                               |                       |                    |                    |
| Administración                                                                                        |                       | (614,164)          | (506,756)          |
| Ventas y generales                                                                                    |                       | <u>(751,595)</u>   | <u>(794,108)</u>   |
|                                                                                                       |                       | <u>(1,365,759)</u> | <u>(1,300,864)</u> |
| Utilidad en operación                                                                                 |                       | <u>821,756</u>     | <u>597,335</u>     |
| Otros ingresos (gastos):                                                                              |                       |                    |                    |
| Intereses y comisiones pagadas, neto                                                                  |                       | (88,620)           | (156,986)          |
| Otros (gastos), neto                                                                                  |                       | <u>(37,558)</u>    | <u>(2,465)</u>     |
|                                                                                                       |                       | <u>(126,178)</u>   | <u>(159,451)</u>   |
| Utilidad antes de la participación de los<br>trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta |                       | 695,578            | 437,884            |
| Participación de los trabajadores en las utilidades                                                   | 2 e)                  | (104,337)          | (65,683)           |
| Impuesto a la renta                                                                                   | 2 f)                  | <u>(137,561)</u>   | <u>(70,503)</u>    |
| Utilidad neta del año                                                                                 |                       | <u>453,680</u>     | <u>301,698</u>     |

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Enrique Escudero  
Gerente General

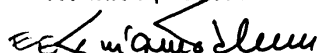
  
CPA Nancy Checa  
Contadora General

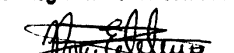
**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

|                                                                              | Capital<br>social | Reserva |            | Resultado<br>acumulados | Total     |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------|------------|-------------------------|-----------|
|                                                                              |                   | Legal   | De capital |                         |           |
| Saldos al 1 de enero del 2004                                                | 306,952           | 12,177  | 36,550     | (48,786)                | 306,893   |
| Utilidad neta del año                                                        | -                 | -       | -          | 301,698                 | 301,698   |
| Saldos al 31 de diciembre del 2004                                           | 306,952           | 12,177  | 36,550     | 252,912                 | 608,591   |
| Resolución de Junta General de Accionistas<br>de fecha 15 de abril del 2005: |                   |         |            |                         |           |
| Aumento de capital                                                           | 150,000           | -       | -          | (150,000)               | -         |
| Apropiación Reserva Legal                                                    |                   | 26,070  |            | (26,070)                | -         |
| Dividendos pagados                                                           |                   |         |            | (130,057)               | (130,057) |
| Utilidad neta del año                                                        | -                 | -       | -          | 453,680                 | 453,680   |
| Saldos al 31 de diciembre del 2005                                           | 456,952           | 38,247  | 36,550     | 400,465                 | 932,214   |

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Enrique Escudero  
Gerente General

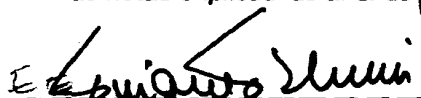
  
CRA. Nancy Chaca  
Contadora General

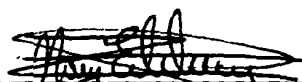
**SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

|                                                                                    | Referencia<br>a Notas | 2005             | 2004            |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|-----------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>                          |                       |                  |                 |
| Utilidad neta del año                                                              |                       | 453,680          | 301,698         |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:                 |                       |                  |                 |
| Amortizaciones                                                                     |                       | 11,161           | 35,063          |
| Depreciación de propiedad, planta y equipo                                         |                       | 67,404           | 75,653          |
| Provisión incobrables                                                              |                       | 17,005           | 14,560          |
| Provisión para impuesto a la renta                                                 |                       | 137,215          | 70,503          |
| Provisión para participación trabajadores                                          |                       | 104,337          | 65,683          |
| Ajustes de propiedad, planta y equipo                                              |                       | -                | 16,006          |
|                                                                                    |                       | <u>790,802</u>   | <u>579,166</u>  |
| <b>Cambios en activos y pasivos</b>                                                |                       |                  |                 |
| Cuentas por cobrar                                                                 |                       | (271,054)        | (295,815)       |
| Inventarios                                                                        |                       | 51,362           | (127,584)       |
| Gastos pagados por anticipado                                                      |                       | 6,648            | (33,189)        |
| Intereses por pagar                                                                |                       | (5,308)          | (140)           |
| Cuentas por pagar                                                                  |                       | (8,618)          | (212,659)       |
| Impuesto por pagar                                                                 |                       | (70,157)         | -               |
| Pasivos acumulados                                                                 |                       | <u>(64,337)</u>  | <u>310</u>      |
| <b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación</b>      |                       | <u>429,338</u>   | <u>(89,911)</u> |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>                          |                       |                  |                 |
| Incremento de propiedad, planta y equipo                                           |                       | (50,670)         | (23,473)        |
| Incremento de cargos diferidos                                                     |                       | (5,121)          | (2,403)         |
| Disminución de otros activos                                                       |                       | -                | 4,330           |
| <b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>                     |                       | <u>(55,791)</u>  | <u>(21,546)</u> |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>                     |                       |                  |                 |
| Incremento (Disminución) de sobregiros bancarios                                   |                       | 84,816           | (15,201)        |
| Incremento (Disminución) de obligaciones bancarias y con terceros                  |                       | (462,797)        | 218,414         |
| Dividendos pagados                                                                 |                       | <u>(130,057)</u> | <u>-</u>        |
| <b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento</b> |                       | <u>(508,038)</u> | <u>203,213</u>  |
| <b>(Disminución) Aumento neto de efectivo</b>                                      |                       | <u>(134,491)</u> | <u>91,756</u>   |
| <b>Efectivo al inicio del año</b>                                                  |                       | <u>218,181</u>   | <u>126,425</u>  |
| <b>Efectivo al final del año</b>                                                   |                       | <u>83,690</u>    | <u>218,181</u>  |

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

  
Ing. Enrique Escudero  
Gerente General

  
CPA. Nancy Choca  
Contadora General

## **SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en Quito - Ecuador el 6 de noviembre de 1980 como Compañía Limitada y con fecha 15 de marzo de 1993 se transformó en Sociedad Anónima. Su actividad principal es la compra, transformación, producción, industrialización y venta de productos agrícolas, así como el asesoramiento técnico en estas actividades. La Compañía comercializa sus productos bajo el nombre comercial de "SNOB".

Las actividades comerciales de la Compañía se realizan a nivel nacional e internacional. En los años 2005 y 2004 las ventas que realizó la Compañía en el mercado ecuatoriano representan el 63% y 62%, respectivamente, de los ingresos totales y las mismas se concentran en tres clientes.

#### **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

##### **a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basadas en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la naturaleza de las estimaciones contables, hechos posteriores pueden ocasionar que, en ciertos casos, los resultados finales difieren de los montos estimados por la Administración.

##### **b) Inventarios -**

Los inventarios se muestran al costo de adquisición o producción calculado para productos terminados, materias primas y materiales utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**c) Propiedad, planta y equipo -**

Se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de la propiedad, planta y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

**d) Cargos diferidos -**

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la amortización acumulada.

**e) Provisión para impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes a partir del 2001 establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del año 2005 aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades gravables a reinvertir (US\$200,000) y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades gravables; esta decisión deberá ser aprobada por la Junta General de Accionistas en el año 2006

**f) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**g) Jubilación patronal y bonificación por desahucio -**

La Compañía no constituyó, para el año 2005 y 2004, provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio porque considera que el número de empleados y su antigüedad no justifica la realización de cargos adicionales a los efectuados en años anteriores por estos conceptos.

**h) Reserva de capital -**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio

y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originadas en el proceso de conversión de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de socios. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los socios al liquidarse la Compañía.

### NOTA 3 – CUENTAS POR COBRAR

Composición:

|                                    | <u>2005</u>      | <u>2004</u>      |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Cientes                            | 1.757.775        | 1.506.239        |
| Ministerio de Finanzas             | 67.573           | 65.790           |
| IVA - Crédito tributario           | 37.906           | 25.083           |
| Anticipo a proveedores             | 27.196           | 16.609           |
| Depósitos en garantía              | 19.806           | 15.472           |
| Funcionarios y empleados           | 8.202            | 3.748            |
| Accionistas                        | 39               | 920              |
| Otras                              | 10.360           | 23.892           |
|                                    | <u>1.928.857</u> | <u>1.657.753</u> |
| Provisión para cuentas incobrables | <u>(71.979)</u>  | <u>(54.924)</u>  |
|                                    | <u>1.856.878</u> | <u>1.602.829</u> |

Ver el movimiento de provisión para incobrables en la Nota 11.

### NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición:

|                              | <u>2005</u>    | <u>2004</u>    |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Productos Terminados         | 400.521        | 371.723        |
| Materias Primas y materiales | 191.317        | 155.854        |
| Productos en proceso         | 236            | 992            |
| Importaciones en tránsito    | 71.554         | 186.421        |
| Saldo al 31 de diciembre     | <u>663.628</u> | <u>714.990</u> |

## NOTA 5- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

|                         | <u>2005</u>      | <u>2004</u>      | <u>Tasa anual de depreciación</u> |
|-------------------------|------------------|------------------|-----------------------------------|
|                         |                  |                  | <u>%</u>                          |
| Edificios               | 352.651          | 332.489          | 5                                 |
| Maquinaria y equipo     | 166.526          | 179.038          | 10                                |
| Equipos de computación  | 58.212           | 93.876           | 20 y 33                           |
| Vehículos               | 13.687           | 61.010           | 20                                |
| Muebles y enseres       | 55.570           | 48.562           | 10                                |
| Equipos de oficina      | 15.583           | 33.421           | 10                                |
| Equipos de laboratorio  | 4.007            | 1.596            | 10                                |
|                         | <u>666.236</u>   | <u>749.992</u>   |                                   |
| Menos:                  |                  |                  |                                   |
| Depreciación acumulada  | <u>(283.200)</u> | <u>(353.138)</u> |                                   |
|                         | <u>383.036</u>   | <u>396.854</u>   |                                   |
| Terrenos                | 30.173           | 30.173           |                                   |
| Construcciones en curso | -                | 2.916            |                                   |
| Total                   | <u>413.209</u>   | <u>429.943</u>   |                                   |

Movimiento:

|                                   | <u>2005</u>     | <u>2004</u>     |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Saldo al 1 de enero               | 429.943         | 498.129         |
| Adiciones, retiros y bajas, netas | 50.670          | 23.473          |
| Ajustes neto                      | -               | (16.006)        |
| Depreciación del año              | <u>(67.404)</u> | <u>(75.653)</u> |
|                                   | <u>413.209</u>  | <u>429.943</u>  |

Al 31 de diciembre del 2005 existe una hipoteca y una prenda industrial abierta de la Planta de producción y equipo de planta y laboratorio, en garantías de obligaciones bancarias por un valor neto de US\$516,781.

## NOTA 6- CARGOS DIFERIDOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

|                        | <u>2005</u>      | <u>2004</u>     |
|------------------------|------------------|-----------------|
| Licencias              | 100.064          | 94.942          |
| Software y otros       | <u>4.720</u>     | <u>4.721</u>    |
|                        | <u>104.784</u>   | <u>99.663</u>   |
| Menos:                 |                  |                 |
| Amortización acumulada | <u>(104.784)</u> | <u>(93.623)</u> |
|                        | <u>-</u>         | <u>6.040</u>    |

**Movimiento:**

|                      | <u>2005</u>     | <u>2004</u>     |
|----------------------|-----------------|-----------------|
| Saldo al 1 de enero  | 6.040           | 38.700          |
| Adiciones netas      | 5.121           | 2.403           |
| Amortización del año | <u>(11.161)</u> | <u>(35.063)</u> |
|                      | <u>-</u>        | <u>6.040</u>    |

**NOTA 7 - DEUDA A LARGO PLAZO**

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

|                                                   | <u>2005</u>      | <u>2004</u>      | <u>Fecha de vencimiento</u> |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------------|
| <b>Banco Bolivariano:</b>                         |                  |                  |                             |
| Préstamo 0500007642 (1)                           | 195.993          | 311.353          | 06/25/2007                  |
| Préstamo 0500009196 (2)                           | <u>40.000</u>    | <u>-</u>         | 04/26/2006                  |
|                                                   | 235.993          | 311.353          |                             |
| <b>Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO (2)</b> | -                | 243.867          |                             |
| <b>Banco del Pichincha (2)</b>                    | <u>-</u>         | <u>200.000</u>   |                             |
|                                                   | 235.993          | 755.220          |                             |
| <b>Menos:</b>                                     |                  |                  |                             |
| Porción corriente de la deuda a largo plazo       | <u>(167.353)</u> | <u>(559.227)</u> |                             |
|                                                   | <u>68.640</u>    | <u>195.993</u>   |                             |

- (1) Préstamo concedido a la tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador por 1,95 anual reajutable trimestralmente y tiene pago de capital e interés trimestral.
- (2) Préstamo concedido el 26 de abril del 2005 a la tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador por 2,80 anual reajutable trimestralmente y tiene pago de capital e interés mensual.

Estas obligaciones se encuentran garantizadas con una hipoteca y una prenda industrial abierta sobre la Planta de producción y equipo de planta y laboratorio (Véase Nota 5).

- (3) Préstamos cancelados durante el año 2005.

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo al 31 de diciembre del 2005:

|      |                |
|------|----------------|
| 2006 | 167.353        |
| 2007 | <u>68.640</u>  |
|      | <u>235.993</u> |

#### NOTA 8- OBLIGACIONES CON TERCEROS

Corresponde a préstamos recibidos de los accionistas y partes relacionadas principalmente en períodos anteriores y son renovados de acuerdo a las disponibilidades de efectivo. Estas obligaciones son de corto plazo, devengan un interés entre el 10% y 12,5% y están respaldadas con letras de cambio.

#### NOTA 9- CUENTAS POR PAGAR

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

|                                           | <u>2005</u>      | <u>2004</u>      |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores                               | 1.037.212        | 1.056.981        |
| Retenciones en la fuente e IVA            | 81.036           | 70.839           |
| Sueldos por pagar                         | 67.562           | 57.675           |
| Provisiones por pagar                     | 22.518           | 25.324           |
| Compañías relacionadas (Ver nota 10)      | -                | 20.160           |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social | 17.626           | 18.786           |
| Anticipos de clientes                     | 220              | 220              |
| Otras                                     | 24.184           | 8.991            |
|                                           | <u>1.250.358</u> | <u>1.258.976</u> |

#### NOTA 10 - SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los saldos con compañías relacionadas son con Inmoagro S.A. y se detallan a continuación:

|                                      | <u>2005</u>  | <u>2004</u>   |
|--------------------------------------|--------------|---------------|
| <b>Activo</b>                        |              |               |
| Cuentas por cobrar:<br>Inmoagro S.A. | <u>4.178</u> | <u>17.140</u> |
| <b>Pasivo</b>                        |              |               |
| Cuentas por pagar<br>Inmoagro S.A.   | <u>6.233</u> | <u>20.160</u> |

#### NOTA 11- PROVISIONES

Composición y movimiento:

|                                    | Saldo al<br><u>inicio</u> | <u>Incrementos</u> | Pagos y/o<br><u>utilizaciones</u> | Saldo al<br><u>final</u> |
|------------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------------------|--------------------------|
| <b>2005</b>                        |                           |                    |                                   |                          |
| Provisión para cuentas incobrables | 54,924                    | 17,005             | -                                 | 71,929                   |
| Impuesto a la renta                | 70,503                    | 137,561            | 70,503                            | 137,561                  |
| Pasivos acumulados:                |                           |                    |                                   |                          |
| Participación trabajadores         | 67,232                    | 104,337            | 67,232                            | 104,337                  |
| <b>2004</b>                        |                           |                    |                                   |                          |
| Provisión para cuentas incobrables | 40,364                    | 14,560             | -                                 | 54,924                   |
| Impuesto a la renta                | -                         | 70,503             | -                                 | 70,503                   |
| Pasivos acumulados:                |                           |                    |                                   |                          |
| Participación trabajadores         | 1,549                     | 65,683             | -                                 | 67,232                   |

#### **NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL**

Con fecha 15 de abril del 2005, la Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó un aumento de capital de US\$150,000, mediante reinversión de utilidades del año 2004, por lo cual, el capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2005 comprende 456,952 acciones nominativas, ordinarias e indivisibles de un dólar cada una.

Este aumento de capital quedó perfeccionado mediante la resolución de la Superintendencia de Compañías No.05.Q.I.J.5237 de fecha 20 de diciembre del 2005, resolución que fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha 23 de diciembre del 2005.

#### **NOTA 13 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de las utilidades liquidas del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance por lo menos el 50% del capital social. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### **NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (6 de marzo del 2006) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.