

Horwath
Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Willi Bamberger & Asociados
Member Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales

Av. 10 de Agosto 1792
Ed. Santa Rosa 4to. Piso
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Teléfonos.: 2526110 / 2524006
2228714 / 2224181
Fax: (593-2) 2226009
www.horwath.com
E-mail: wbasoc@pi.pro.ec

***CENTRO DE MERCADEO AGROPECUARIO
C.E.M.E.A.G.***

INFORME FINANCIERO AUDITADO

AL 31 DE DICIEMBRE 2005

Quito - Ecuador, Febrero 10 de 2006

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA
"CENTRO DE MERCADEO AGROPECUARIO C.E.M.E.A.G."**

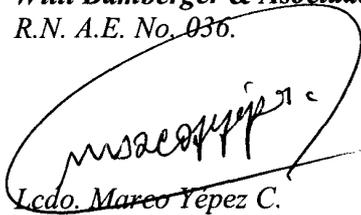
- 1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de la **COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA "CENTRO DE MERCADEO AGROPECUARIO C.E.M.E.A.G."**, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestras auditorías.*
- 2. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una 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 que respalden los valores e informaciones contenidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de contabilidad utilizados y las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestros exámenes nos proveen una base razonable para expresar una opinión.*
- 3. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la **COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA "CENTRO DE MERCADEO AGROPECUARIO C.E.M.E.A.G."** al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.*

La compañía al 31 de diciembre de 2005 mantiene certificados financieros en Previsora Internacional Bank Ltd. por un valor de USD \$ 45.198.50 los mismos que han sido congelados desde el año 2000, por la intervención de la

Horwath

Superintendencia de Bancos y Seguros, situación por la cual la compañía tiene una incertidumbre de si estos valores serán recuperados en los plazos establecidos, los estados financieros deben ser leídos tomando en cuenta las circunstancias descritas en este párrafo.

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R.N. A.E. No. 030.



Lcdo. Marco Yépez C.
Presidente
Registro C.P.A. No. 11.405

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA
"CENTRO DE MERCADEO AGROPECUARIO C.E.M.E.A.G."
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	31 de diciembre de	
		2005	2004
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	6.863,51	10.917,36
Inversiones	4	64.740,83	55.708,58
Cuentas por Cobrar	5	298,50	387,05
Pagos anticipados	6	1.113,66	1.192,01
Total Activo Corriente		<u>73.016,50</u>	<u>68.205,00</u>
Propiedad y Equipo			
Propiedad Planta y Equipo	7	66.936,57	65.496,04
(Menos): Depreciación Acumulada	7	<u>(4.101,95)</u>	<u>(3.714,88)</u>
Total Propiedad y Equipo		<u>62.834,62</u>	<u>61.781,16</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>135.851,12</u>	<u>129.986,16</u>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Dr. Trajano Toro Echeverría
GERENTE GENERAL

Dra. Lorena Espín
CONTADORA GENERAL
Registro C.P.A. No. 31612

**COMPañÍA DE ECONOMÍA MIXTA
"CENTRO DE MERCADEO AGROPECUARIO C.E.M.E.A.G."
Balances Generales**

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	31 de diciembre de	
		2005	2004
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	8	3.215,87	3.723,54
Total Pasivo Corriente		<u>3.215,87</u>	<u>3.723,54</u>
TOTAL PASIVO		<u>3.215,87</u>	<u>3.723,54</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	9	114.000,00	114.000,00
Reserva Legal		3.002,05	2.388,78
Utilidad del Ejercicio antes del 15% Trabajadores e impuestos		15.633,20	9.873,84
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>132.635,25</u>	<u>126.262,62</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>135.851,12</u>	<u>129.986,16</u>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Dr. Trajano Toro Echeverría
GERENTE GENERAL

Dra. Lorena Espín
CONTADORA GENERAL
Registro C.P.A. No.31612

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA
"CENTRO DE MERCADEO AGROPECUARIO C.E.M.E.A.G."
Estados de Resultados

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre de	
		2005	2004
Ingresos Operacionales			
Servicios, Ventas y Otros	10	69.960,11	51.652,36
Egresos Operacionales			
(Menos): Gastos Administrativos		53.842,67	41.391,69
(Menos): Gastos Financieros		297,15	161,45
(Menos): Gastos Generales		1.052,99	1.130,06
	11	<u>55.192,81</u>	<u>42.683,20</u>
Utilidad Operacional		<u>14.767,30</u>	<u>8.969,16</u>
Ingresos no Operacionales			
Mas: Rendimientos Financieros		1.223,45	1.102,53
Mas: Otros Ingresos		260,64	248,84
	12	<u>1.484,09</u>	<u>1.351,37</u>
Egresos no Operacionales			
(Menos): Gastos no Deducibles		618,19	446,69
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		<u>15.633,20</u>	<u>9.873,84</u>
15% Participación Trabajadores	13	2.437,71	(1.548,08)
25% Impuesto a la Renta	13	3.453,42	(2.193,11)
10% Reserva Legal	13	974,21	(613,27)
Utilidad del Ejercicio		<u>8.767,86</u>	<u>5.519,38</u>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Dr. Trajano Toro Echeverría
GERENTE GENERAL

Dra. Lorena Espín
CONTADORA GENERAL
 Registro C.P.A. No.31612

"CENTRO DE MERCADEO AGROPECUARIO C.E.M.E.A.G."
 Estados de Cambios en el Patrimonio
 Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

(Expresado en dólares americanos)

	Capital Social	Reserva Legal	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2003	114.000,00	1.706,30	10.960,28	126.666,58
Participación Trabajadores	-	-	(1.711,22)	(1.711,22)
Impuesto a la Renta	-	-	(2.424,24)	(2.424,24)
Dividendos	-	-	(6.142,34)	(6.142,34)
Apropiación de Reservas	-	682,48	(682,48)	-
Utilidad del Ejercicio antes de Impuestos	-	-	9.873,84	9.873,84
Saldo al 31 de diciembre de 2004	114.000,00	2.388,78	9.873,84	126.262,62
Participación Trabajadores	-	-	(1.548,08)	(1.548,08)
Impuesto a la Renta	-	-	(2.193,11)	(2.193,11)
Dividendos	-	-	(5.519,38)	(5.519,38)
Apropiación de Reservas	-	613,27	(613,27)	-
Utilidad del Ejercicio antes de Impuestos	-	-	15.633,20	15.633,20
Saldo al 31 de diciembre de 2005	114.000,00	3.002,05	15.633,20	132.635,25

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Dr. Trajano Toro Echeverría
 GERENTE GENERAL

Dra. Lorena Espín
 CONTADORA GENERAL
 Registro CPA No. 31612

**COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA
CENTRO DE MERCADEO AGROPECUARIO C.E.M.E.A.G.
Estados de Flujo de Efectivo**

(Expresado en dólares americanos)

	Año terminado al 31 de diciembre de	
	2005	2004
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación		
Utilidad Neta	15.633,20	9.873,84
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO DE OPERACIONES		
Depreciaciones	387,07	525,97
Asignación Reserva Legal	613,27	682,48
Baja de Activos	0,00	4.022,41
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Disminución (Aumento) Inversiones Temporales	(9.032,25)	2.294,23
(Aumento) Cuentas por Cobrar	166,90	665,03
Aumento Cuentas por Pagar	(4.862,13)	(4.351,02)
Efectivo Neto Provisto en Actividades de Operación	<u>2.906,06</u>	<u>13.712,94</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Activos Fijos	(1.440,53)	(4.022,41)
Pago de Dividendos	(5.519,38)	(6.142,34)
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión	<u>(6.959,91)</u>	<u>(10.164,75)</u>
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo	(4.053,85)	3.548,19
Efectivo al Inicio del Año	10.917,36	7.369,17
Efectivo al Final del Año	<u>6.863,51</u>	<u>10.917,36</u>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Dr. Trajano Toro Echeverría
GERENTE GENERAL

Dra. Lorena Espín
CONTADORA GENERAL
Registro C.P.A. No.31612

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA
CENTRO DE MERCADEO AGROPECUARIO”

Notas a los estados financieros (*Continuación*)

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA
“CENTRO DE MERCADEO AGROPECUARIO”
Notas a los estados financieros
Al 31 de Diciembre de 2005 y 2004

(Expresado en dólares americanos)

1. Identificación y Objeto de la Compañía

1.1 Antecedentes

La compañía fue constituida en la ciudad de Ambato, República del Ecuador el 17 de Agosto de 1971.

1.2 Objeto Social

- Intervenir en la comercialización de ganado de todo tipo sirviendo de intermediaria entre los criadores y los consumidores, en beneficio tanto de los unos como de los otros.
- Intervendrá además en la organización de ferias relacionadas con su objeto social, exposición de ganado y otros productos afines.
- Además se dedicará a la comercialización de productos relacionados con su objeto social y a la producción y compra de venta de artículos de primera necesidad.

2. Principales Principios y/o Criterios Contables

2.1 Base de Presentación

Los estados financieros son preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C.).

2.2. Propiedad y Equipo

Al 31 de diciembre de 2005, la Propiedad y Equipo han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones, han sido determinadas en base al método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Grupo de Activo Fijo	%	%
	2005	2004
Edificios e Instalaciones	5%	5%
Equipo de Oficina	10%	10%
Muebles y Enseres	10%	10%
Equipos de Computación	33%	33%

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA
CENTRO DE MERCADEO AGROPECUARIO”

Notas a los estados financieros (*Continuación*)

2.3. Provisión Beneficios Sociales

La Compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley, corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo, como sobresueldos, fondos de reserva, etc.

2.4. Participación de Trabajadores

Según las disposiciones laborales vigentes en el país, la Compañía reconoce a sus trabajadores el 15 % con cargo a los resultados del ejercicio.

2.5. Impuesto a la Renta

La tarifa del impuesto a la renta que se encuentra vigente es del 25 %. En el caso de la reinversión de utilidades por la Compañía la tarifa es el 15%.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la Compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25 % de la base imponible de cada año.

3. Caja y Bancos

Se refiere a:

		2005	2004
Caja Chica	US\$	200.00	100.00
Fondo de Taquilla		60.00	60.00
Banco Pacífico		6,603.51	10,757.36
	US\$	<u>6,863.51</u>	<u>10,917.36</u>

4. Inversiones

Se refiere a:

Institución Financiera	No.póliza	Vencimiento		2005	2004
Banco La Previsora	2272TDFIN0000323	Congelada	US\$	6,298.50	6,298.50
Banco La Previsora	2272TDFIN0001342	Congelada		32,200.00	32,200.00
Banco La Previsora	2272TDFIN0001366	Congelada		6,700.00	6,700.00
UNFINSA	00056990	16/01/2006		11,261.35	10,510.08
UNFINSA	00057041	17/01/2006		8,280.98	-
			US\$	<u>64,740.83</u>	<u>55,708.58</u>

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA
CENTRO DE MERCADEO AGROPECUARIO”

Notas a los estados financieros (*Continuación*)

La compañía mantiene certificados financieros en el Banco Previsora Internacional Bank, Ltd., los que han sido congelados desde el año 2000, en razón de la intervención de la Superintendencia de Bancos y Seguros, situación por la cual la Compañía no ha podido liquidar, ni recibir sus intereses, hasta la fecha de emisión de nuestra opinión.

5. Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

		2005	2004
Anticipo Bienes Servicios	US\$	-	170,00
Anticipo Funcionarios Y Empleados		5,00	-
Intereses Acumulados por Cobrar		293,50	156,63
Varios Deudores		-	60,42
	US\$	<u>298,50</u>	<u>387,05</u>

6. Pagos Anticipados

Se refiere a:

		2005	2004
Anticipo Impuesto a la Renta	US\$	1,059.33	1,154.78
Retención del 1% en Interés Ganado		54.33	37.23
	US\$	<u>1,113.66</u>	<u>1,192.01</u>

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA
 CENTRO DE MERCADEO AGROPECUARIO C.E.M.E.A.G.
 Notas a los estados financieros (Continuación)

7 Propiedad y Equipo

Los movimientos son como sigue:

	Terrenos	Edificios	Muebles y Enseres	Equipo de Oficina	Equipo de Computo	Total Activos	Depreciación Acumulada	Total Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2003	60.949,47	1.693,86	1.256,80	2.273,02	3.345,30	69.518,45	(7.211,32)	62.307,13
Adiciones	-	-	-	-	-	-	(525,97)	(525,97)
Ventas y/o Bajas	-	-	(764,03)	(965,65)	(2.292,73)	(4.022,41)	4.022,41	4.548,38
Saldo al 31 de diciembre de 2004	60.949,47	1.693,86	492,77	1.307,37	1.052,57	65.496,04	(3.714,88)	61.781,16
Adiciones	-	-	-	1.440,53	-	1.440,53	(387,07)	1.053,46
Ventas y/o Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes y/o Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	60.949,47	1.693,86	492,77	2.747,90	1.052,57	66.936,57	(4.101,95)	62.834,62

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA
CENTRO DE MERCADEO AGROPECUARIO”

Notas a los estados financieros (*Continuación*)

8. Cuentas por Pagar

Corresponde a:

		2005	2004
Impuestos por Pagar	US\$	595.53	640.02
IESS por pagar		318.44	247.04
Provisiones		1,826.30	2,741.13
Proveedores Nacionales		-	44.75
Garantía de Arriendo		375.60	0.60
Otros		100.00	50.00
	US\$	<u>3,215.87</u>	<u>3,723.54</u>

9. Patrimonio

El Capital de la compañía es de USD \$ 114.000 el mismo que se encuentra dividido en 114.000 acciones de USD \$ 1 cada una.

10. Ingresos

Se refiere a:

		2005	2004
Servicio de Permanencia	US\$	67,524.58	50,008.49
Venta de Abonos		264.00	250.00
Renta por Arriendos		1,366.03	1,075.87
Multas		805.50	318.00
	US\$	<u>69,960.11</u>	<u>51,652.36</u>

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA
CENTRO DE MERCADEO AGROPECUARIO”

Notas a los estados financieros (*Continuación*)

11. Gastos

Se refiere a:

		2005	2004
Remuneraciones	US\$	33,388.32	29,803.92
Servicios		17,430.81	10,141.90
Suministros y Materiales		1,491.69	593.92
Impuestos y Contribuciones		665.97	604.09
Depreciaciones		387.02	525.97
Miscelaneos		1,829.00	1,013.40
	US\$	<u>55,192.81</u>	<u>42,683.20</u>

12. Ingresos no operacionales

Se refiere a:

Detalle		2005	2004
Intereses Ganados	US\$	1,223.45	1,102.53
Otros Ingresos		260.64	248.84
	US\$	<u>1,484.09</u>	<u>1,351.37</u>

13. La compañía tiene como política registrar el siguiente año los valores correspondientes al 15% participación trabajadores e impuesto a la renta.