

**COSTILLAS S.A. - COSTICARSA**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

---

**INDICE**

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambio en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

**Abreviaturas usadas:**

US \$	-	Dólares de Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
Compañía	-	COSTILLAS S.A. - COSTICARSA



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de  
**COSTILLAS S.A. - COSTICARSA**

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de la compañía **COSTILLAS S.A. - COSTICARSA**, al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio de los Accionistas 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 estos Estados Financieros, basados en los resultados de nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue realizada 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 arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía **COSTILLAS S.A. - COSTICARSA**, al 31 de diciembre del 2005, 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 Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en la República del Ecuador.

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 510

Abril 24 del 2006  
Guayaquil - Ecuador



C.P.A. Angel Preciado Quirumbay

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Angel Preciado Quirumbay", written over a circular stamp.

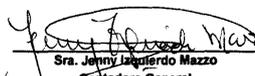
**COSTILLAS S.A. - COSTICARSA**

**BALANCE GENERAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
(Expresado en dólares americanos)

<u>ACTIVO</u>	<u>NOTAS</u>		<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>NOTAS</u>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Caja y Bancos	3	1.627,71	Cuentas y Documentos por Pagar	6	270.000,00
Documentos y Cuentas por Cobrar	4	403.592,67	Proveedores		270.000,00
Anticipos de Proveedores		100,80	Pasivos Acumulados	7	3.835,01
Otras Cuentas por Cobrar		<u>403.491,87</u>	Obligaciones Fiscales	7	<u>4.644,19</u>
Gastos Pagados por Anticipado	5	30.720,61	<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>278.479,21</b>
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>435.940,99</b>	<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		
			Cuentas por Pagar Largo Plazo	8	107.826,81
			<b>Total Pasivos</b>		<b>386.306,02</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>435.940,99</b>	<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (según estado adjunto)</b>		<b>49.634,97</b>
			<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>435.940,99</b>

Las notas explicativas anexas 1 al 11 son parte integrante de los Estados Financieros

  
Ab. Pedro Arcentales Varas  
Gerente General  
Costillas S.A. - COSTICARSA

  
Sra. Jenny Laguarda Mazza  
Contadora General  
Costillas S.A. - COSTICARSA

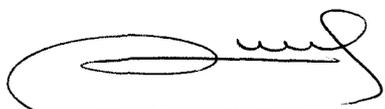
# COSTILLAS S.A. - COSTICARSA

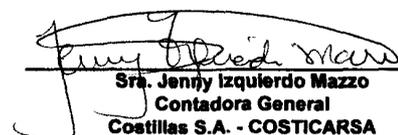
## ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en dólares americanos)

### NOTAS

<b>INGRESOS</b>		
Ventas Netas		1.209.194,10
<b>COSTOS</b>		
Costos de ventas		<u>(865.206,66)</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>343.987,44</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Gastos de Administración	(15.476,22)	
Gastos de Ventas	(4.295,70)	
Gastos de Generales	(285.127,75)	
Gastos de Depreciación y Amortización	(4.914,76)	
Gastos Financieros	(18.284,81)	<u>(328.099,24)</u>
<b>UTILIDAD / PÉRDIDA OPERACIONAL</b>		<b>15.888,20</b>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
Intereses por Inversiones Financieras	5.864,92	
Otros Ingresos Operativos	6,15	
Intereses en cuenta corriente	<u>88,14</u>	5.959,21
<b>UTILIDAD / PÉRDIDA ANTES DE PARTIC. DE TRAB. E IMPTO A LA RENTA</b>		<b>21.847,41</b>
<b>Deducciones:</b>		
15% Participación Trabajadores	9	(3.277,11)
25% Impuesto a la Renta	9	<u>(4.642,57)</u>
<b>UTILIDAD / PÉRDIDA NETA</b>		<b><u>13.927,72</u></b>

Las notas explicativas anexas 1 al 11 son parte integrante de los Estados Financieros

  
Ab. Pedro Arcentales Varas  
Gerente General  
Costillas S.A. - COSTICARSA

  
Sra. Jenny Izquierdo Mazzo  
Contadora General  
Costillas S.A. - COSTICARSA

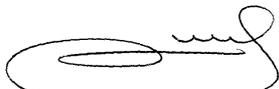
**COSTILLAS S.A. - COSTICARSA**

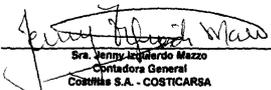
**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresado en dólares americanos)

	<b>Capital Social (Common Associated, Inc.)</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Resultados Acumulados</b>	<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>Total</b>
Saldos ajustados al 1 de enero del 2005	1.200,00	5.884,38	7.086,81	38.482,96	52.644,15
<b>Aplicaciones 2004</b>					
15% Participación Trabajadores	-	-	-	(7.008,37)	(7.008,37)
25% Impuesto Renta	-	-	-	(9.928,53)	(9.928,53)
10% Reserva Legal	-	2.152,61	-	(2.152,61)	-
Transferencia de Utilidad año 2004	-	-	19.373,45	(19.373,45)	-
Utilidad o Pérdida del Ejercicio	-	-	-	21.847,41	21.847,41
<b>Aplicaciones 2005</b>					
15% Participación Trabajadores	-	-	-	(3.277,11)	(3.277,11)
25% Impuesto Renta	-	-	-	(4.842,57)	(4.842,57)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2005</b>	<b>1.200,00</b>	<b>8.036,99</b>	<b>26.470,28</b>	<b>13.927,72</b>	<b>49.634,97</b>

Las notas explicativas anexas 1 al 11 son parte integrante de los Estados Financieros

  
 \_\_\_\_\_  
 Ab. Pedro Arcentales Varas  
 Gerente General  
 Costillas S.A. - COSTICARSA

  
 \_\_\_\_\_  
 Sra. Jenny Ingrid Mazo  
 Contadora General  
 Costillas S.A. - COSTICARSA

# COSTILLAS S.A. - COSTICARSA

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en dólares americanos)

### FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

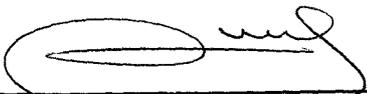
Utilidad del año	21.847,41
Más (menos) cargos (créditos) a Resultados que no representan movimientos de efectivo:	
Depreciación	4.914,76
Intereses por Inversiones Financieras	(5.864,92)
Créditos que no representan ingresos de efectivo	(6,15)
	<u>20.891,10</u>
<i>Cambios en Activos y Pasivos</i>	
(Disminución) de Documentos y Cuentas por Cobrar	297.322,11
(Disminución) de Inventarios	740.275,96
(Disminución) en Pagos Anticipados	10.379,34
(Aumento) en Documentos y Cuentas por Pagar	147.292,11
(Disminución) en Impuestos por Pagar	(3.188,59)
(Disminución) de Pasivos Acumulados	(6.107,68)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>1.206.864,35</u>

### FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos a Accionistas	(925.490,87)
Obligaciones a Largo Plazo	(130.587,45)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(1.056.078,32)</u>
Aumento neto del efectivo	150.786,03
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año	(149.158,32)
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del año	(1) <u>1.627,71</u>

(1) Véase nota 3

Las notas explicativas anexas 1 al 11 son parte integrante de los Estados Financieros

  
Ab. Pedro Arcentales Varás  
Gerente General  
Costillas S.A. - COSTICARSA

  
Sra. Jenny Izquierdo Mazzo  
Contadora General  
Costillas S.A. - COSTICARSA

**COSTILLAS S.A. - COSTICARSA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

---

**NOTA 1 - IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA**

La compañía Costillas SA, fue constituida en la ciudad de Guayaquil provincia del Guayas mediante escritura pública el 12 de mayo de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de junio del mismo año para dar cumplimiento a la resolución No.98-2-1-1-0002525 de la Superintendencia de Compañías del 28 de mayo de 1998. Cifándose estrictamente a los párrafos 61, 62 y 63 del marco de conceptos para la preparación y presentación de estados financieros escogidos por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y el artículo 30 sección dos del reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

La actividad principal de la compañía es la importación y comercialización de productos agrícolas.

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

**a) Preparación de los Estados Financieros -**

Los Estados Financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías y están basados en el costo histórico. Las cifras presentadas por la compañía son presentadas en dólares de los Estados Unidos de América, moneda que fue adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000.

**b) Efectivo y Equivalentes del Efectivo -**

Incluye efectivo de los fondos fijos, depósitos en bancos, neto de sobregiros bancarios. (Véase nota 3).

**c) Documentos y Cuentas por Cobrar**

Los Documentos y Cuentas por Cobrar a clientes en su mayor parte fueron transferidos a la compañía Comercio General S.A. - COSALK una vez que fue realizada la transferencia de derechos y obligaciones (venta del negocio), por lo que al cierre del periodo 2005 lo conforman saldos por cobrar a personas naturales y compañías, por préstamos realizados a éstos, los que serán cancelados en el corto plazo.

**d) Inventarios**

Los inventarios y las importaciones en tránsito a partir de marzo del 2005, fueron transferidas a la compañía Comercio General S.A., para lo cual se estableció un contrato de mandato entre ambas partes para el manejo y control de las importaciones, en Acta de Junta General de Accionistas promulgada el 20 de diciembre del 2004.

**e) Propiedad, Planta y Equipo -**

Los bienes tales como Muebles y Equipos de Oficina, Vehículos y las Maquinarias y Equipos utilizados para el giro ordinario del negocio, fueron también transferidos al momento de realizar la Venta del Negocio, para lo cual se estableció un justo precio entre ambas partes y fueron depreciadas solamente hasta la fecha en que funcionaron y formaron parte de la compañía vendedora.

**COSTILLAS S.A. - COSTICARSA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

---

**f) Reserva Legal**

La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como Reserva Legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

**g) Provisión para el impuesto a la renta**

La provisión para el Impuesto a la Renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) 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.

**h) Participación de los trabajadores en las utilidades**

La provisión del 15% a la participación de trabajadores es registrado con cargo a resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigible.

**i) Reconocimiento de ingresos**

La compañía reconoce ingresos por venta de productos alimenticios, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de las mercaderías.

**j) Uso de estimaciones**

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en la República del Ecuador, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los Estados Financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

**NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2005 se compone de la siguiente manera:

Bancos	<u>US \$</u> 1,627.71 (a)
<b>TOTAL EFECTIVO DISPONIBLE</b>	<hr/> 1,627.71

(a) Corresponde a valores que fueron depositados en las cuentas corrientes dólares No. 139239-5 / 6337505/31222842-04 del Banco de Guayaquil y Pichincha respectivamente.

**NOTA 4 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2005 un detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

**COSTILLAS S.A. - COSTICARSA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

---

	<b>US \$</b>
Anticipo de Proveedores	100.80
Otras Cuentas por Cobrar	403,491.87 (a)
<b>TOTAL</b>	<hr/> 403,592.67

(a) Corresponde a saldos por cobrar a personas naturales y compañías, por préstamos realizados a éstos, los que serán cancelados en el corto plazo. Incluye también préstamos efectuados a la compañía ALBANY AGENCY INC. por US \$ 100,000.00 y valores por cobrar a Comercio General S.A. – COSALK por US \$ 303,491.87, los cuales se originaron una vez realizada la transferencia de activos y pasivos (venta del negocio).

**NOTA 5 – PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2005, lo conforman valores retenidos a la compañía por concepto de retenciones en la fuente, los que serán utilizados como crédito fiscal para el pago de impuesto a la renta anual.

**NOTA 6.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2005 se compone de la siguiente manera:

	<b>US \$</b>
Proveedores	270,000.00 (a)
<b>TOTAL</b>	<hr/> 270,000.00

(a) Comprende principalmente provisión por pagar por US \$ 270,000.00 a Global Grain Internacional INC., en concepto de compra de 45 acciones a US \$ 10,000.00 cada una por un valor total de US \$ 450,000.00, que posteriormente fueron vendidas a la compañía ALBANY AGENCY INC. por US \$ 200,000.00 y que al término del periodo 2005 aún se mantiene por cobrar un valor de US \$ 100,000.00 (cta 1.1.2.04.018)

**NOTA – 7 OBLIGACIONES FISCALES - PASIVOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre del 2005, comprende las obligaciones que mantiene la empresa con el Servicio de Rentas Internas, y las provisiones de beneficios sociales que por ley le corresponden a los empleados.

**NOTA – 8 PASIVOS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2005, representan:

(a) Valores por pagar en concepto de préstamos adquiridos durante el periodo 2004 con Salcoffee Company INC, los cuales devengan un interés promedio del 11.19% con vencimiento en febrero del 2006.

**COSTILLAS S.A. - COSTICARSA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

---

Lo siguiente es un resumen de las principales transacciones que durante el año 2005 ha tenido la compañía con Salcoffee Company INC.:

	<u>US \$</u>
<b><u>Salcoffee Company INC.</u></b>	
Saldo a Enero a del 2005	1,034,225.92
Transferencias de deudas a Comercio General S.A. - COSALK	(829,976.71)
Abonos realizados (en efectivo)	(109,618.01)
Intereses	13,195.61
	<hr/>
<b>TOTAL</b>	<b>107,826.81</b>

**NOTA-9 CAPITAL SOCIAL**

A diciembre 31 del 2005, el capital social de la compañía está conformado por 3,000 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 0.40.

**NOTA-10 IMPUESTO A LA RENTA**

**Situación fiscal -**

La compañía hasta la fecha de preparación de los Estados Financieros (marzo 06 del 2006) no ha sido fiscalizada, los registros contables se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades tributarias. La Administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

**NOTA - 11 EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de este informe (abril 27 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.