

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005

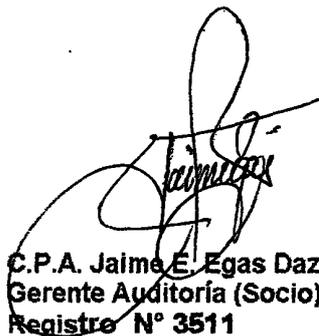
A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE
"PROLOCEKI S.A."

1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de "PROLOCEKI S.A." al 31 de Diciembre de 2.005 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basada en nuestra Auditoría.
2. Nuestra Auditoría se efectuó de acuerdo a las normas de Auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la Auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad que los Estados Financieros están libres de errores importantes de revelación. La Auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los Estados Financieros, incluye también la evaluación de principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y de las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en conjunto. Consideramos que nuestra Auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Como se explica en la Nota 2, la Compañía prepara sus Estados Financieros y lleva sus registros de Contabilidad de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad-NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de Contabilidad generalmente aceptados.

4. En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan **RAZONABLEMENTE**, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "PROLOCEKI S.A." al 31 de Diciembre de 2.005, el resultado de sus operaciones por el año terminado es esa fecha, de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5. De acuerdo con Resolución SRI No.9170104 de enero 21 de 2.004, -el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado por separado, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI a sus contribuyentes.

SC - RNAE N° 053
Marzo, 10 de 2.006
Quito - Ecuador



C.P.A. Jaime E. Egas Daza
Gerente Auditoría (Socio)
Registro N° 3511

" PROLOCEKI S.A. "
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005

ACTIVOS
ACTIVOS CORRIENTES

CAJA	(NOTA 3)	2.910,00	
BANCOS	(NOTA 4)	27.064,65	
CLIENTES	(NOTA 5)	1.831.965,58	
CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 6)	70.143,27	
CUENTAS POR COB. EMPLEADOS	(NOTA 7)	80.015,60	
INVENTARIOS	(NOTA 8)	899.887,48	
GASTOS ANTICIPADOS	(NOTA 9)	134.658,41	
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(NOTA 10)	<u>141.062,31</u>	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES			3.187.707,30

ACTIVOS NO CORRIENTES

ACTIVOS FIJOS	(NOTA 11)	1.821.420,09	
ACTIVOS DIFERIDOS	(NOTA 12)	<u>13.021,43</u>	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES			<u>1.834.441,52</u>
TOTAL ACTIVOS			<u>5.022.148,82</u>

PASIVOS
PASIVOS CORRIENTES

PROVEEDORES	(NOTA 13)	403.467,12	
CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 14)	4.131,55	
OBLIGACIONES PATRONALES	(NOTA 15)	32.678,38	
IESS POR PAGAR	(NOTA 16)	81.005,96	
IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 17)	<u>134.705,05</u>	
TOTAL PASIVO CORRIENTE			<u>655.988,06</u>
TOTAL PASIVOS			655.988,06

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL	(NOTA 18)	812.414,20	
RESERVAS	(NOTA 19)	406.453,25	
RESERVA DE CAPITAL	(NOTA 20)	1.701.722,91	
RESULTADO EJERC. ANTERIORES	(NOTA 21)	-115.157,23	
RESULTADO DEL EJERCICIO	(NOTA 22)	<u>1.560.727,63</u>	
TOTAL PATRIMONIO			<u>4.366.160,76</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			<u>5.022.148,82</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

"PROLOCEKI S.A."
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.005

INGRESOS		
INGRESOS OPERACIONALES		
VENTAS		
Ventas de quesos	10.861.424,19	
Ventas de yogurt	2.475.452,80	
Ventas de mantequillas	226.529,76	
Ventas de cremas	317.661,68	
Ventas de dulces	102.974,18	
Otras Ventas	<u>1.262,24</u>	13.985.304,85
(-) COSTO DE VENTAS	<u>-9.354.418,03</u>	<u>-9.354.418,03</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		4.630.886,82
(-) GASTOS OPERACIONALES		
<u>Gastos de Operación Fijos</u>		
Gastos de Personal	-1.179.116,69	
Servicios Básicos	-105.264,13	
Mantenimiento	-28.822,27	
Honorarios	-214.665,65	
Impuesto, contrib.y legales	-53.175,78	
Otros Servicios	-65.232,63	
Provisiones Deducibles	<u>-78.787,67</u>	-1.725.064,82
<u>Gastos de Operación Variables</u>		
Gastos de Personal	-266.328,07	
Servicios Básicos	-390.786,69	
Mantenimiento	-90.408,24	
Gastos de Viaje	-34.579,21	
Otros Servicios	-211.841,29	
Provisiones Deducibles	-643,70	
Suministros	-240.626,72	
Promociones y Publicidad	<u>-81.714,65</u>	<u>-1.316.928,57</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		1.588.893,43
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES		
Ingresos Financieros	4.445,37	
Intereses Ganados	5.893,46	
Otros Ingresos	<u>31.125,63</u>	41.464,46
(-) GASTOS NO OPERACIONALES		
Gastos Financieros	<u>-69.630,26</u>	<u>-69.630,26</u>
Utilidad antes 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		<u>1.560.727,63</u>

"PROLOCEKI S.A."
BALANCE COMPARATIVO
DICIEMBRE 2.004 - DICIEMBRE 2.005

CUENTAS	SÁLDO AL 31/12/2004	SÁLDO AL 31/12/2005	AUMENTOS	DISMINUCIONES
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Caja	2.370,00	2.910,00	540,00	
Bancos	337.419,48	27.084,65		310.354,83
Clientes	1.812.206,56	1.803.766,24		8.440,32
Cuentas por Cobrar	60.628,21	70.143,27	9.515,06	
Cuentas por Cobrar Empleados	48.911,84	80.015,60	31.103,96	
Documentos por Cobrar	2.070,00			2.070,00
Inventarios	723.459,37	899.887,48	176.428,11	
Gastos Anticipados	39.591,64	134.658,41	95.066,77	
Impuestos Anticipados	206.702,12	141.062,31		65.639,81
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	3.233.359,02	3.159.507,96	312.653,90	386.504,96
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Activos Fijos	3.789.256,53	4.131.315,46	342.058,93	
(-) Dep. Acumulada Activos Fijos	-1.959.061,20	-2.309.895,37	-350.834,17	
Activos Diferidos	10.000,00	41.220,77	31.220,77	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1.840.195,33	1.862.640,86	22.445,53	
TOTAL ACTIVOS	5.073.554,35	5.022.148,82	335.099,43	386.504,96
			36.000,33	
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Proveedores	396.540,68	403.487,12	6.926,44	
Cuentas por Pagar	1.070.293,80	4.131,55		1.066.162,25
Obligaciones Patronales	40.652,53	32.678,38		7.974,15
IESS por Pagar	59.773,19	81.005,98	21.232,77	
Impuestos por Pagar	121.258,70	134.705,05	13.446,35	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.688.518,90	655.988,06	41.605,56	1.074.136,40
TOTAL PASIVOS	1.688.518,90	655.988,06	41.605,56	1.074.136,40
PATRIMONIO				
Capital Social	812.414,20	812.414,20		
Reservas		406.453,25	406.453,25	
Reserva de Capital	1.726.916,84	1.701.722,91		25.193,73
Resultado Ejercicios Anteriores	-469.036,15	-115.197,23	353.878,92	
Resultado del Ejercicio	1.314.740,76	1.560.727,63	245.986,87	
TOTAL PATRIMONIO	3.385.035,45	4.366.160,76	1.006.319,04	25.193,73
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5.073.554,35	5.022.148,82	1.047.924,60	1.099.330,13
			36.000,33	

"PROLOCEKI S.A."
MOVIMIENTO PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005

FECHA	DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
	Saldo al 31 de diciembre del 2.004	812.414,20	-	1.726.916,64	-469.036,15	1.314.740,76	3.385.035,45
31-mar-05	P/ Reg. Distribución de Utilidades Año 2.004 según diario ajuste N° 1405						
	Amortización Pérdidas Acumuladas				328.685,19	-328.685,19	-
	15% Participación Utilidades					-147.908,33	-147.908,33
	Impuesto a la Renta					-175.517,78	-175.517,78
	Reserva Legal		66.262,95			-66.262,95	-
	Dividendos Accionistas					-256.176,21	-256.176,21
	Transf. a Reserva Facultativa		340.190,30			-340.190,30	-
31-mar-05	Diferencia Amortización Pérdida 1.999 según diario ajuste N° 2013			-25.193,73	25.193,73		
	Utilidad 2.005 antes del 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta					1.560.727,63	1.560.727,63
	Saldo al 31 de Diciembre del 2.005	812.414,20	406.453,25	1.701.722,91	-115.157,23	1.560.727,63	4.366.160,76

"PROLOCEKI S.A."
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Recibido por Recaudo de Clientes	13.965.545,83	
Efectivo Pagado a Proveedores	-8.492.693,64	
Efectivo Pagado por Gastos Operacionales	-1.596.548,63	

Efectivo Generado por Operación 3.876.303,56

Efectivo Pagado a Empleados	-2.288.746,53	
Efectivo Pagado Impuestos	-96.431,62	
Efectivo Cuentas por Cobrar	-10.883,52	
Efectivo Documentos por Cobrar	2.070,00	
Efectivo Cuentas por Pagar	-4.131,55	
Efectivo Recibido para Otros Ingresos	41.464,46	
Efectivo Pagado Otros Gastos	-69.630,26	
Efectivo Cuentas por Pagar	-1.070.293,80	
Efectivo Gastos Anticipados	-95.066,77	

Flujo de Efectivo Generado en actividades de Operación 292.917,07

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra/ Venta Activos Fijos	-343.534,26	
Compra de Activo Diferido	-3.021,43	

Flujo de Efectivo Generado en actividades de Inversión -346.555,69

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Pagado a Accionistas	-256.176,21	
----------------------	-------------	--

Flujo de Efectivo Generado en actividades de Financiamiento -256.176,21

DISMINUCIÓN EN EFECTIVO -309.814,83

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.004 339.789,48

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.005 29.974,65

"PROLOCEKI S.A."
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad del Ejercicio antes del 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	1.560.727,63
--	--------------

PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO

Depreciación	352.309,50	
15 % Participación-Trabajadores 2.004	-147.908,33	
Impuesto a la Renta 2.004	-175.517,78	
		28.883,39

Efectivo Generado por Operación	1.589.611,02
---------------------------------	--------------

CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES

(+)	Disminución Clientes	-19.759,02	
(+)	Disminución Anticipo Proveedores	1.368,46	
(-)	Aumento Cuentas por Cobrar a Terceros	-18.551,82	
(+)	Disminución Cuentas por Cobrar	7.668,30	
(-)	Aumento Cuentas por Cobrar Empleados	-31.103,96	
(+)	Disminución Documentos por Cobrar	2.070,00	
(-)	Aumento Inventarios	-176.428,11	
(-)	Aumento Gastos Anticipados	-95.066,77	
(+)	Disminución Impuestos Anticipados	65.639,81	
(+)	Aumento Proveedores	6.926,44	
(+)	Aumento Cuentas por Pagar	4.131,55	
(-)	Disminución Obligaciones Patronales	-7.974,15	
(-)	Disminución Cuentas por Pagar	-1.070.293,80	
(+)	Aumento IESS por Pagar	21.232,77	
(+)	Aumento Impuestos por Pagar	13.446,35	
			-1.296.693,95

Flujo de Efectivo Generado en las Actividades de Operación	292.917,07
--	------------

" PROLOCEKI S.A."

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.005

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La compañía "PRÓLOCEKI S.A." fue constituida en la República del Ecuador, en la ciudad de Quito el 29 de mayo de 1.997 ante el Notario Décimo Sexto Dr. Gonzalo Román e inscrita en el Registro Mercantil, Tomo 129. El objetivo social de la compañía es el procesamiento, industria de lácteos y alimentos formando agroindustria, comercialización, venta, distribución, importación y exportación de productos lácteos.

Tributariamente se identifica con el RUC #1791349520001

2. PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

A continuación se resumen Los principales principios y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación de acuerdo a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

a) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La empresa mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con las normas de contabilidad -NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los Estados Financieros.

b) ACTIVOS FIJOS

Están presentados al costo histórico, incluyendo la aplicación de la NEC-17 al 31 de marzo del 2.000.

Las ganancias o pérdidas por ventas y retiros de los mismos y las reparaciones y/o mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que ocurren.

Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados, si los hay, son retirados (dados de baja en libros).

c)- DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

La Depreciación de Activos Fijos es calculada sobre valores originales en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, según el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Art.20 numeral 6.

1) Inmuebles (excepto terrenos)	5% anual
2) Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles	10% anual
3) Vehículos	20% anual
4) Equipo de cómputo y software	33% anual

d) INVENTARIOS

Los inventarios están valorizados al costo promedio o de fabricación el cual no excede al valor de mercado.

e) RECONOCIMIENTO DEL INGRESO

El ingreso es reconocido, cuando los activos son vendidos, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.

f) **PROVISIÓN IMPUESTO A LA RENTA**

La provisión para impuesto a la renta se debe calcular en aplicación a lo determinado en el Art.38 del reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno:

"Art. 38. Tarifa para Sociedades.- Las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos el valor de las utilidades reinvertidas perfeccionándolo con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en el que se generaron las utilidades materia de reinversión. De no cumplirse con esta condición la sociedad deberá proceder a presentar la declaración sustitutiva en la que constará la respectiva reliquidación del impuesto. De no hacerlo la sociedad, el Servicio de Rentas Internas procederá a la reliquidación del impuesto, sin perjuicio de su facultad determinadora.

g) **PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES**

De conformidad con las disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio, antes de aplicar la conciliación tributaria.

NOTA 3 .- CAJA

Incluye:

Caja Chica	a)	2.640,00	
Fondo Rotativos	b)	<u>270,00</u>	2.910,00

a) Caja Chica

Incluye:

Caja Chica Quito	1.000,00
Caja Chica Planta San Gabriel	500,00
Caja Chica Guayaquil	500,00
Caja Fondo viajes Guayas	400,00
Caja Chica Kiosko San Gabriel	40,00
Caja Chica Provincias	<u>200,00</u>
	2.640,00

b) Fondo Rotativo

Incluye:

Fondo Rotativo Raúl Alcívar	*	<u>270,00</u>	
		270,00	

* Según contatación física por parte de Auditoria Externa este valor es \$ 160,00, la diferencia se reclasificará en el año 2.006

NOTA 4 .- BANCOS

Incluye:

Bancos Locales	a)	<u>27.064,65</u>	27.064,65
----------------	----	------------------	-----------

a) Bancos Locales

Incluye:

<u>Banco</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Valor</u>
Banco del Pichincha	18743716 / 30339576-04	15.169,00
Produbanco	0100-9-00002-8	<u>11.895,65</u>
		27.064,65

NOTA 5 .- CLIENTES**Incluye:**

Cientes Nacionales	1.778.129,11	
Cientes Personal	1.285,58	
Otras Cuentas por cobrar mantequilla	24.351,55	
Cientes Consignación	<u>28.199,34</u>	1.831.965,58

NOTA 6 .- CUENTAS POR COBRAR**Incluye:-**

Ctas por Cobrar Ing. Vásquez	29.092,39	
Préstamos Ganaderos	<u>41.050,88</u>	70.143,27

NOTA 7 .- CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS**Incluye:**

Empleados	72.305,95	
Retenciones Judiciales	49,20	
Anticipo Nómina	1.138,33	
Préstamos IESS	287,82	
Cheques protestados - Vendedores	<u>6.234,30</u>	80.015,60

NOTA 8 .- INVENTARIOS**Incluye:**

Inventarios Materia Prima	11.478,83	
Inventarios Productos Terminados	579.715,22	
Inventario de Material Laboratorio	15.177,66	
Inventario de Material de Limpieza	8.920,00	
Inventario de Material de Mantenimiento	1.424,60	
Inventarios de Empaques	145.807,77	
Inventarios de Insumos a)	113.923,77	
Importaciones en Tránsito	<u>23.439,63</u>	899.887,48

a) Inventarios de Insumos
Incluye:

Inv. Insumos para Quesos	74.081,55
Inv. Insumos para Yogurt	33.619,55
Inv. Insumos para Bebidas	5.981,13
Inv. Insumos para Grasas	110,42
Inv. Insumos para Dulces	131,12
	<u>113.923,77</u>

NOTA 9 .- GASTOS ANTICIPADOS

Incluye:

Seguros Prepagados	23.519,58	
Garantías	8.310,00	
Gastos por Liquidar	91.668,39	
Valores por Liquidar	1.966,56	
Valores por Liquidar Cartera	<u>9.193,88</u>	134.658,41

NOTA 10 .- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Incluye:

Retención en la fuente	139.059,57	
Crédito Tributario	<u>2.002,74</u>	141.062,31

NOTA 11 .- ACTIVOS FIJOS

(VER ANEXO)

NOTA 11.- ACTIVOS FIJOS

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2004	AUMENTOS	DISMINUCIONES	TRANSFER.	DEPRECIACIÓN 2.005	SALDO AL 31/12/2.005
Terrenos	39.276,46		-3.887,14			35.389,32
Edificios	866.300,92	239.574,13				1.105.875,05
Maquinaria y Equipo	2.450.229,96	76.707,47	-10.142,86			2.516.794,57
Muebles y Enseres	29.706,29	35.644,47	-986,25			64.364,51
Equipos de Oficina	12.190,33	3.038,35				15.228,68
Equipos de Computación	110.422,06	24.886,05				135.308,11
Vehículos	281.130,51	9.006,85	-30.306,81	-1.475,33		258.355,22
(-) Depreciación Acumulada	-1.959.061,20			1.475,33	-352.309,50	-2.309.895,37
TOTAL	1.830.195,33	388.857,32	-45.323,06	-	-352.309,50	1.821.420,09

NOTA 12 .- ACTIVOS DIFERIDOS

Incluye:

Software	990,04	
Otros Diferidos	<u>12.031,39</u>	13.021,43

NOTA 13 .- PROVEEDORES

Incluye:

Proveedores	<u>403.467,12</u>	403.467,12
-------------	-------------------	------------

NOTA 14 .- CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

Otras Cuentas por Pagar	<u>4.131,55</u>	4.131,55
-------------------------	-----------------	----------

NOTA 15 .- OBLIGACIONES PATRONALES

Incluye:

Décimo Tercer Sueldo	10.575,14	
Décimo Cuarto Sueldo	13.275,28	
Vacaciones	8.182,62	
Cuentas por Cob. Difer. Cobros	467,66	
Liquidaciones por Pagar	<u>177,68</u>	32.678,38

NOTA 16 .- IESS POR PAGAR

Incluye:

Aportes al IESS	28.452,95	
Fondos de Reserva	<u>52.553,01</u>	81.005,96

NOTA 17 .- IMPUESTOS POR PAGAR

Incluye:

IVA 12%	94.177,43	
Impuesto a la Renta del Personal	2.541,18	
Retenciones en la Fuente	16.217,76	
Retenciones IVA	<u>21.768,68</u>	134.705,05

NOTA 18 .- CAPITAL SOCIAL

Incluye:

Capital Social	a)	<u>812.414,20</u>	812.414,20
----------------	----	-------------------	------------

a) Capital Social

Incluye:

<u>Accionistas</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>
Casa Baca S.A.	97,58%	792.827,52
Galo Vayas Cañadas	2,16%	17.508,50
Gonzalo Baca Moscoso	0,24%	1.935,06
Fabián Baca Cobo	0,01%	71,56
Gonzalo Baca Cobo	0,01%	71,56
	<u>100,00%</u>	<u>812.414,20</u>

NOTA 19 .- RESERVAS

Incluye:

Reserva Legal	66.262,95	
Reserva Facultativa	<u>340.190,30</u>	406.453,25

NOTA 20 .- RESERVA DE CAPITAL

Incluye:

Reserva de Capital	a)	<u>1.701.722,91</u>	1.701.722,91
--------------------	----	---------------------	--------------

a) Reserva de Capital

Incluye:

Reexpresión Monetaria	1.115.034,72	
Reserva Revalorización Patrimonio	680.797,92	
Ajuste NEC -17 (año 2.000)	-68.916,00	
Dif. Amortiz. Pérdida 1.999	<u>-25.193,73</u>	
	1.701.722,91	

NOTA 21 .- RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES

Incluye:

Pérdidas Acumuladas	*	<u>-115.157,23</u>	-115.157,23
---------------------	---	--------------------	-------------

* Se debe considerar la Resolución 01.Q.IC.017 del 19 de diciembre del 2.001, de la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro Oficial 483 del 28 de diciembre del 2.001.

Art. 7 Compensación de Pérdidas._ Las Compañías sujetas a la vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías que registren pérdidas al cierre de un determinado Ejercicio Económico, podrán compensar contablemente las pérdidas de ese ejercicio y las acumuladas de ejercicios anteriores, con el saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital",

Esta compensación deberá ser aprobada o ratificada por la Junta General de Socios o Accionistas que se reúne para conocer y aprobar los Estados Financieros.

En caso de no ser aprobada por la Junta General la Compensación de Pérdidas, se efectuarán las reversiones contables correspondientes.

NOTA 22 .- RESULTADO DEL EJERCICIO

Incluye:

Utilidad antes del 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		<u>1.560.727,63</u>	1.560.727,63
--	--	---------------------	--------------

NOTA 23.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, Art. 297, de la utilidad neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del Capital Suscrito.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 24.- AUMENTO DE CAPITAL

La empresa no procedió al Aumento de Capital del año 2.004 por el valor de \$340.190.30, de conformidad a lo estipulado en el Art. 38 del Reglamento a la Ley de régimen Tributario Interno, se procedió a realizar la declaración sustitutiva el 24 de Febrero de 2006 pagando sus correspondientes intereses.

NOTA 25.-EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre y la fecha de elaboración de este informe (10 de marzo de 2.006) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estado financieros.