

89648

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de RIDACA C. A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de RIDACA C. A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados 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 nuestra auditoría.

2. Excepto por lo expuesto en el siguiente párrafo, efectuamos nuestra auditoría 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión

3. No recibimos confirmaciones independientes de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2005 y 2004.

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado si hubiéramos recibido confirmaciones independientes de los saldos con compañías relacionadas mencionada en el párrafo 3, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de RIDACA C. A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. Los estados financieros adjuntos de la Compañía RIDACA C. A. correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004, no se presentan consolidados con las Compañías Subsidiarias, de conformidad con lo establecido en la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías y la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.19.



Xavier Aguirre Proaño
SC-RNAE No. 494
25 de abril de 2006
Quito - Ecuador



RIDACA C. A.

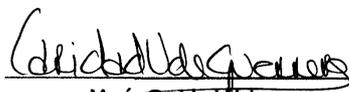
BALANCES GENERALES

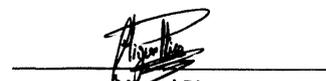
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia		2005	2004	Pasivo y patrimonio	Referencia		2005	2004
	a	Notas				a	Notas		
ACTIVO CORRIENTE					PASIVO CORRIENTE				
Efectivo en Caja			16,888.85	80,199.45	Préstamos y sobregiros bancarios		52,349.45	-	
Documentos y cuentas por cobrar					Proveedores		49,927.91	3,317.13	
Clientes			84,185.18	85,876.90	Compañías relacionadas	8	233,274.27	629,998.71	
Compañías afiliadas	8		40,960.50	171,752.81	Beneficios Sociales		13,615.50	10,978.10	
Impuestos	7		-	3,532.17	Impuestos por pagar	7	26,916.72	19,858.89	
Otras			5,574.02	15,876.41	Otros pasivos		7,451.88	3,091.59	
Menos: Provisión cuentas incobrables	7		<u>-3,242.82</u>	<u>-2,600.97</u>	Ingresos Diferidos	9	<u>343,930.33</u>	<u>446,886.33</u>	
			107,476.86	274,237.12	Total del pasivo corriente		<u>727,465.86</u>	<u>1,113,729.75</u>	
Inventarios					Total del pasivos		<u>727,465.86</u>	<u>1,113,729.75</u>	
Semovientes	3		<u>102,574.00</u>	<u>185,130.00</u>	PATRIMONIO (según estados adjuntos)		<u>201,226.58</u>	<u>155,594.10</u>	
Total del activo corriente			<u>226,719.71</u>	<u>539,568.57</u>					
Inversiones en Acciones	4		84,044.74	89,258.74					
Activo Fijo	5		<u>617,927.99</u>	<u>640,498.54</u>					
Total del activo			<u><u>928,692.44</u></u>	<u><u>1,269,323.85</u></u>	Total del pasivo y patrimonio		<u><u>928,692.44</u></u>	<u><u>1,269,323.85</u></u>	

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.


 María Caridad Vela
 Gerente General


 Miguel Rivera
 Contador

RIDACA C. A.

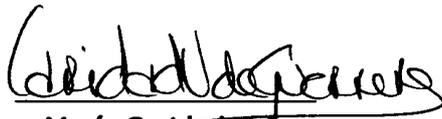
ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas netas	594,386.42	473,052.52
Costo de productos vendidos	<u>261,588.42</u>	<u>205,562.17</u>
Utilidad Bruta	332,798.00	267,490.35
Gastos operativos:		
Generales y de administración	-292,518.50	-827,720.51
Gastos financieros, neto	-6,644.70	-13,445.40
Otros ingresos (gastos), neto	<u>15,586.09</u>	<u>614,028.32</u>
	<u>-283,577.11</u>	<u>-227,137.59</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	49,220.89	40,352.76
Participación de los trabajadores en las utilidades	-7,383.13	-6,052.91
Impuesto a la renta	<u>-11,205.28</u>	<u>-10,117.41</u>
Utilidad neta del año	<u><u>30,632.48</u></u>	<u><u>24,182.44</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.



María Caridad Vela
Gerente General



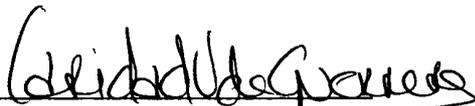
Miguel Rivera
Contador

RIDACA C. A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	20,000.00 (10)		2,814.55 (11)	99,338.37	122,152.92
Apropiación Reserva Legal			2,818.23	-2,818.23	0.00
Aporte de los socios		9,258.74			9,258.74
Utilidad neta al 31 de Diciembre del 2004				24,182.44	24,182.44
Saldos al 31 de diciembre del 2004	20,000.00	9,258.74	5,632.78	120,702.58	155,594.10
Aporte de los socios		15,000.00			15,000.00
Utilidad neta al 31 de Diciembre del 2005				30,632.48	30,632.48
Saldos al 31 de diciembre del 2005	20,000.00	24,258.74	5,632.78	151,335.06	201,226.58

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.


María Caridad Vela
Gerente General


Miguel Rivera
Contador

RIDACA C. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		30,632.48	24,182.44
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	5	4,580.48	3,584.81
Provisión para cuentas incobrables	7	641.85	2,600.97
		<u>35,854.81</u>	<u>30,368.22</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		31,794.13	643,111.39
Gastos pagados por anticipado y otros		0.00	3,999.82
Inventarios	3	82,556.00	(185,130.00)
Compañías afiliadas	8	(265,929.83)	(207,744.53)
Impuestos por pagar	7	10,790.00	(24,383.13)
Ingresos diferidos		(102,756.00)	446,686.33
Otros pasivos		53,607.27	(283,047.88)
		<u>(154,083.62)</u>	<u>423,860.22</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activo fijo, netas	5	17,989.57	(188,718.44)
Adiciones de inversiones en acciones	4	5,214.00	(89,258.74)
Aportes de los socios		15,000.00	9,258.74
		<u>38,203.57</u>	<u>(268,718.44)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución en sobregiros bancarios		52,349.45	(78,870.09)
		<u>52,349.45</u>	<u>(78,870.09)</u>
Incremento neto de efectivo (Caja y bancos)		(63,530.60)	76,271.69
Efectivo (Caja y bancos) al principio del año		<u>80,199.45</u>	<u>3,927.76</u>
Efectivo (Caja y bancos) al final del año		<u>16,668.85</u>	<u>80,199.45</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.


María Caridad Vefa
Gerente General


Miguel Rivera
Contador

RIDACA C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en el 12 de junio de 2.000 con el nombre de RIDACA C. A. El objeto social de la Compañía consiste principalmente en la realización de todas las actividades taurinas relacionadas con la crianza, crecimiento y conformación de ganado de lidia así como la comercialización interna y externa de toros de lidia.

Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la venta de publicidad de las ferias taurinas en el Ecuador y a la venta de productos provenientes de la ganadería.

**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 basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en 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 subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico o 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 activo fijo no excede su valor de utilización económica.

Los semovientes se registran al valor de mercado, de acuerdo al informe de un especialista.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES

POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

El valor de los activos 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 los activos 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.

c) Inversiones en acciones -

Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias y asociadas se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, el cual no excede los valores patrimoniales proporcionales certificados por las entidades receptoras de las inversiones.

Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias y asociadas en las que se ejerce influencia significativa se muestran al valor patrimonial determinado bajo el método de participación. Con base en dicho método, la participación de la Compañía en las ganancias o pérdidas de las entidades receptoras de las inversiones es llevada o cargada, según corresponda, a los resultados del ejercicio.

Según se expone en el balance general, la Compañía mantiene inversiones accionarias significativas en empresa relacionadas. Al aplicar el método de costo para valuar las inversiones en sus relacionadas, la Compañía reconoce en los resultados informados en los estados financieros individuales únicamente las utilidades generadas por las relacionadas cuando éstas son distribuidas al accionista en la forma de dividendos en efectivo, mientras que las pérdidas netas devengadas por las subsidiarias son reconocidas por el accionista solo cuando tales pérdidas reducen el valor patrimonial de la inversión por debajo de su costo. Las ganancias o pérdidas generadas por la Compañía en las operaciones efectuadas con sus subsidiarias son reconocidas en los resultados del año.

d) 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.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

e) 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 establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto de los años 2004 a la tasa del 25%.

NOTA 3 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ganado de Lidia	<u>102,574.00</u>	<u>185,130.00</u>
Total	<u>102,574.00</u>	<u>185,130.00</u>

NOTA 4 - INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

Entidad	Porcentaje de participación en el capital	Valor nominal	Valor patrimonial proporcional	Valor en libros
---------	---	---------------	--------------------------------	-----------------

31 de diciembre de 2005

EMCOVISA	96,93%	80.000,00	155.661,33	80.000,00
Centros Comerciales del Ecuador	0,01%	365,54	7.600.851,00	365,54
Flotorsa S. A.	100,00%	3.600,00	30.370,15	3.600,00
Plaza de Toros Ambato Cia. Ltda.	66,00%	79,20	122.993,50	79,20
Total		<u>84.044,74</u>	<u>7.909.875,98</u>	<u>84.044,74</u>

NOTA 4 - INVERSIONES EN ACCIONES

(Continuación)

Entidad	Porcentaje de participación en el capital	Valor nominal	Valor patrimonial proporcional	Valor en libros
---------	---	---------------	--------------------------------	-----------------

31 de diciembre de 2004

EMCOVISA	96,93%	80,000.00	166,781.94	80,000.00
Centros Comerciales del Ecuador	0,21%	365.54	16,482.40	365.54
Sistemseg Prana Cia. Ltda.	50,00%	5,014.00	70,136.15	5,014.00
Segurmarsella Cia. Ltda.	50,00%	200.00	37,955.61	200.00
Flotorsa S. A.	100,00%	3,600.00	24,330.92	3,600.00
Plaza de Toros Ambato Cia. Ltda.	66,00%	79.20	124,288.66	79.20
Total		89,258.74	439,975.68	89,258.74

NOTA 5 - ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	Tasa anual de depreciación %
Terrenos	334,700.00	332,000.00	-
Semovientes	265,000.00	285,200.00	-
Muebles, enseres y equipos	19,016.78	19,506.85	10
Vehículos	5,982.14	5,982.14	20
Equipo de Cómputo	4,462.76	4,462.76	33.33
	<u>629,161.68</u>	<u>647,151.75</u>	
Menos - depreciación acumulada	<u>-11,233.69</u>	<u>-6,653.21</u>	
	<u>617,927.99</u>	<u>640,498.54</u>	

**NOTA 5 - ACTIVO FIJO
(Continuación)**

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al 1 de enero	640,498.24	455,364.91
Adiciones, netas	2,700.00	339,656.53
Ventas / Bajas	-20,689.77	-289,000.00
Ajustes	-	138,061.61
Depreciación del año	<u>-4,580.48</u>	<u>-3,584.81</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>617,927.99</u></u>	<u><u>640,498.24</u></u>

NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

Los años 2001 a 2005 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

NOTA 7 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al 1 de enero</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Utilizaciones y/o reversiones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre</u>
Año 2005				
Crédito Tributario	3,532.17	7,958.84	11,491.01	0.00
Cuentas incobrables	-2,600.97	-641.85	-	-3,242.82
Impuestos por pagar				
Retenciones en la fuente	9,137.29	16,787.87	18,022.28	7,902.88
Retenciones de IVA	8,476.82	19,169.15	24,511.88	3,134.09
IVA en Ventas	0.00	110,336.66	97,724.50	12,612.16
Impuesto a la renta por pagar	<u>2,044.78</u>	<u>3,267.59</u>	<u>2,044.78</u>	<u>3,267.59</u>
Total Impuestos	<u><u>19,658.89</u></u>	<u><u>149,561.27</u></u>	<u><u>142,303.44</u></u>	<u><u>26,916.72</u></u>

**NOTA 7 – PROVISIONES
(Continuación)**

	<u>Saldos al 1 de enero</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Utilizaciones y/o reversiones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre</u>
Año 2004				
Crédito Tributario	29,307.83	85,101.45	110,877.11	3,532.17
Cuentas incobrables	-	2,600.97	-	-2,600.97
Impuestos por pagar				
Retenciones en la fuente	2,015.19	7,244.19	14,366.29	9,137.29
Retenciones de IVA	2,302.41	6,103.18	12,277.59	8,476.82
IVA en Ventas	35,424.40	109,439.94	74,015.54	0.00
Impuesto a la renta por pagar	<u>4,300.02</u>	<u>12,372.65</u>	<u>10,117.41</u>	<u>2,044.78</u>
Total Impuestos	<u><u>44,042.02</u></u>	<u><u>135,159.96</u></u>	<u><u>110,776.83</u></u>	<u><u>19,658.89</u></u>

NOTA 8 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2005 y 2004 con partes relacionadas.

<u>Tipo de transacción</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Venta de Publicidad a Emcovisa S. A.	71,433.98	189,766.39
Compra de suministros a Flotorsa S. A.	61,795.31	28,160.00
Compra de servicios de organización Plaza de Toros Ambato Cia. Ltda.	34,750.00	16,700.00
Servicios de vigilancia a Sistemseg Prana Cia. Ltda.	-	126,867.20
	<u><u>167,979.29</u></u>	<u><u>361,493.59</u></u>

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son, en general, equiparables a los de otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 existían los siguientes saldos con partes relacionadas:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cuentas por cobrar:		
Caridad Vela	40,960.50	-
Emcovisa S. A.	-	171,752.61
	<u>40,960.50</u>	<u>171,752.61</u>
Cuentas por pagar:		
Flotorsa S. A.	-	21,502.80
Sistemseg Prana Cia. Ltda.	-	139,394.12
Plaza de Toros Ambato Cia. Ltda.	-	16,700.00
Otros	233,274.27	452,399.79
	<u>233,274.27</u>	<u>629,996.71</u>

Los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas no están sujetos a intereses y se estima que serán liquidados en el corto plazo.

NOTA 9 – INGRESOS DIFERIDOS

Los ingresos diferidos se originan en el registro de inventarios no contabilizados en años anteriores. El reconocimiento del ingreso se realiza cuando se vende dicho inventario.

NOTA 10 – CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2005 y 2004 comprende 20.000 acciones ordinarias, de valor nominal US\$ 1,00 cada una.

NOTA 11 – RESERVA LEGAL

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

Durante el año 2005 la empresa no realizó la aprobación para Reserva Lega.

NOTA 12 - EVENTOS SUBSECUENTES

En marzo del 2006 la empresa aumentó su capital social en USD 60.000 mediante aporte en efectivo de los socios, con lo cual el capital social de la empresa pasó de USD 20.000 a USD 80.000.