

**FEDERACIÓN ARGENTINA DE CONSEJOS
PROFESIONALES DE CIENCIAS ECONÓMICAS
(FACPCE)**

**CENTRO DE ESTUDIOS CIENTÍFICOS Y TÉCNICOS
(CECYT)**

INFORME N° 28
ÁREA CONTABILIDAD

**ESTADOS CONTABLES
COMPARATIVOS**

AUTORES:

CASTRO, ALBERTO DANIEL
DOBLAS ANDRADA, ALICIA MABEL
RODRÍGUEZ, ELISA
RODRÍGUEZ, JORGE OMAR

Estados contables comparativos / Alicia Mabel Andrada Doblás ... [et.al.].
1a ed. - Buenos Aires : FACPCE, 2009.
126 p. ; 22x16 cm.

ISBN 978-987-23906-7-9

1. Estados Contables. I. Andrada Doblás, Alicia Mabel
CDD 657.4

Fecha de catalogación: 02/09/2009

Informe N° 28: Área Contabilidad - 1ª ed. - Buenos Aires
Fed. Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, 2009.
128 p.; 22x16 cm.

ISBN: 978-987-23906-7-9

1. Área Contabilidad
CDD 657.4

Fecha de catalogación: 02/09/2009

Se terminó de imprimir en el mes de Octubre de 2009 en

Amalevi / MCN artes gráficas - Mendoza 1851/53 - Rosario - Santa Fe
Tel. (0341) 4213900 / 4242293 / 4218682 - e-mail: amalevi@citynet.net.ar

Índice

| | |
|---|----|
| Introducción del Director General del CECyT | 5 |
| Objetivo y alcance | 7 |
| Comparabilidad de la información contable | 7 |
| Información comparativa a presentar | 8 |
| •Negocios no estacionales | 8 |
| •Negocios estacionales | 9 |
| Casos en que no se presenta información comparativa | 10 |
| Información complementaria | 11 |
| Medición y exposición de la información comparativa | 11 |
| Ejercicios irregulares. | 18 |
| Modificación de la información de ejercicios anteriores | 19 |
| Unificación de intereses | 24 |
| Información por segmentos | 24 |
| Casos prácticos: | |
| •La Victoria SA | 29 |
| •Emprendimientos SA | 53 |
| •El Zonda SA..... | 75 |

Introducción

Este informe N° 28 sobre “estados contables comparativos” llenará un vacío en el tratamiento de una temática, que si bien, en su análisis inicial, parece simple, a medida que se avanza en el mismo, se observan una serie de detalles y particularidades, que muchas veces, los entes que deben prepararla, no tienen claro y tampoco ejemplos que lo ayuden a resolver la cuestión.

Los autores han trabajado relacionando las normas contables vigentes, con su aplicación práctica concreta, lo que ayuda, en gran medida, a lograr el objetivo de que este informe contribuya a la elaboración de estados contables con una adecuada utilización de las normas contables.

Los temas analizados y su correspondiente aplicación práctica son:

- búsqueda de la uniformidad (para permitir la comparabilidad);
- problemática de los negocios estacionales y no estacionales;
- aplicación de opciones permitidos a los entes pequeños y sus problemas de comparación;
- comparación de la información complementaria;
- comparación en ejercicios irregulares;
- efectos en la comparabilidad y forma de solucionarlo cuando hay modificaciones a la información expuesta en ejercicios anteriores;
- comparación cuando hay cambios en los criterios aplicados en la preparación de la información por segmentos.

Una gran parte de este informe se ocupa de presentar casos prácticos con distinta temática.

Dr. Jorge José Gil
Director General del CECyT

1. Objetivo y alcance

En el desarrollo del presente trabajo se ha pretendido ejemplificar la aplicación de las disposiciones de las normas contables profesionales referidas a la exposición de estados contables comparativos.

A través de cuatro casos prácticos se ha desarrollado la problemática de los estados contables comparativos.

En todos los casos se ha trabajado bajo el supuesto general de la existencia de estabilidad monetaria, debiendo tenerse en cuenta en periodos de inestabilidad monetaria lo consignado en el apartado “6. Medición y exposición de la información comparativa”.

2. Comparabilidad de la información contable

La resolución técnica N° 16 (en adelante RT16) define en la sección 3.1.4. de su 2° parte, entre los requisitos de la información contable, el de “comparabilidad”, estableciendo que la información contenida en los estados contables de un ente debe ser susceptible de comparación con otras informaciones:

- a) del mismo ente a la misma fecha o período;
- b) del mismo ente a otras fechas o períodos;
- c) de otros entes.

Para que los datos informados por un ente en un juego de estados contables sean comparables entre sí se requiere:

- a) que todos ellos estén expresados en la misma unidad de medida, en los términos de la sección 6.1 (*unidad de medida*);
- b) que los criterios usados para cuantificar datos relacionados sean coherentes (por ejemplo: que el criterio de medición contable de las existencias de bienes para la venta se utilice también para determinar el costo de las mercaderías vendidas);
- c) que, cuando los estados contables incluyan información a más

de una fecha o período, todos sus datos estén preparados sobre las mismas bases.

La máxima comparabilidad entre los datos contenidos en sucesivos juegos de estados contables del mismo emisor se lograría si:

- a) se mantuviese la utilización de las mismas reglas (*uniformidad o consecuencia*);
- b) los períodos comparados fuesen de igual duración;
- c) dichos períodos no estuvieran afectados por las consecuencias de operaciones estacionales; y
- d) no existiesen otras circunstancias que afecten las comparaciones, como la incorporación de nuevos negocios, la discontinuación de una actividad o una línea de producción o la ocurrencia de un siniestro que haya afectado las operaciones.

Sin embargo, las tres últimas condiciones podrían no alcanzarse por razones fácticas y la primera debe dejarse de lado cuando se ponen en vigencia nuevas normas contables profesionales. En todos estos casos, los estados contables deberían contener información que atenúe los defectos de comparabilidad referidos.

3. Información comparativa a presentar

La resolución técnica N° 8 (en adelante RT8) en el capítulo II (*normas comunes a todos los estados contables*) – sección E. de la segunda parte “información comparativa” establece la obligatoriedad de presentar los estados contables de todos los entes en forma comparativa con información de periodos anteriores, de la siguiente manera:

a) Negocios no estacionales

Los importes de los estados contables básicos se presentarán a dos columnas. En la primera se expondrán los datos del período actual y en la segunda la siguiente información comparativa:

- a) cuando se trate de ejercicios completos, la correspondiente al

ejercicio precedente;

b) cuando se trate de períodos intermedios:

- 1) la información comparativa del estado de situación patrimonial será la correspondiente al mismo estado a la fecha de cierre del ejercicio completo precedente;
- 2) las informaciones comparativas correspondientes a los estados de resultados (o de recursos y gastos), de evolución del patrimonio neto y del flujo de efectivo serán las correspondientes al período equivalente del ejercicio precedente.

| | | | | |
|---------------------------------|-----------|----------------------|--|---|
| NEGOCIOS NO ESTACIONALES | Columna 1 | Periodo actual | | |
| | Columna 2 | Ejercicios completos | Información del ejercicio precedente de cada estado contable. | |
| | | Periodos intermedios | ➤ Estado de situación patrimonial | Información del mismo estado a la fecha de cierre del ejercicio completo precedente. |
| | | | ➤ Estado de resultados (o de recursos y gastos) ➤ Estado de evolución del patrimonio neto ➤ Estado de flujos de efectivo | Información de cada estado correspondiente al periodo equivalente del ejercicio precedente. |

En el caso LA VICTORIA S.A. se ha desarrollado un ejercicio práctico integrado sobre la preparación de los estados contables de ejercicios completos, en forma comparativa con el ejercicio anterior. El tratamiento de la información comparativa es similar ya sea que se trate de actividades estacionales o no estacionales.

En el caso EMPRENDIMIENTOS S.A. se ha desarrollado un ejercicio práctico integrado sobre la preparación de estados contables de periodos intermedios, cuando la empresa tiene actividades no estacionales, presentándose la información comparativa de periodos anteriores.

b) Negocios estacionales

En caso de negocios estacionales, en los estados de situación

patrimonial de períodos intermedios se incluirán también (mediante una tercera columna o una nota), los datos correspondientes a la misma fecha del año precedente.

| | | | | |
|------------------------------|----------------------|-----------------------------------|--|---|
| NEGOCIOS ESTACIONALES | Columna 1 | Periodo actual | | |
| | Columna 2 | Ejercicios completos | Información del ejercicio precedente de cada estado contable. | |
| | | Periodos intermedios | ➤ Estado de situación patrimonial | Información del mismo estado a la fecha de cierre del ejercicio completo precedente. |
| | | | ➤ Estado de resultados (o de recursos y gastos) ➤ Estado de evolución del patrimonio neto ➤ Estado de flujos de efectivo | Información de cada estado correspondiente al periodo equivalente del ejercicio precedente. |
| Columna 3 (o nota) | Periodos intermedios | ➤ Estado de situación patrimonial | Información del mismo estado a la misma fecha del año precedente. | |

En el caso LA VICTORIA S.A. se ha desarrollado un ejercicio práctico integrado sobre la preparación de los estados contables de ejercicios completos, en forma comparativa con el ejercicio anterior. El tratamiento de la información comparativa es similar ya sea que se trate de actividades estacionales o no estacionales.

En el caso EL ZONDA S.A. se ha desarrollado en un ejercicio práctico integrado sobre la preparación de estados contables de periodos intermedios, cuando la empresa tiene actividades estacionales, presentándose la información comparativa de periodos anteriores.

4. Casos en que no se presenta información comparativa

La misma sección de la RT8 establece que no se requiere la presentación de información comparativa, cuando el ente no hubiera tenido la obligación de emitir el estado donde se hubiera encontrado la información con la que se requiere la comparación.

Esta situación se presenta en los siguientes casos:

- Primer ejercicio del ente.
- Primer ejercicio en que se confeccione el estado de flujo de efectivo por aplicación de la RT8.

También, el Anexo A de las resoluciones técnicas N° 17 y 18, según el texto aprobado por la resolución 282/03 de la Junta de Gobierno de la FACPCE, establece que en el 1° ejercicio que un ente pequeño (EPEQ) deje de cumplir o comience a cumplir con las condiciones de este anexo, podrá no presentar la información contable en forma comparativa correspondiente a las dispensas ejercidas en el ejercicio anterior o con las dispensas ejercidas en el ejercicio actual, respectivamente.

5. Información complementaria

El 4° párrafo de la sección E de la RT8 establece que los mismos criterios se emplearán para preparar la información complementaria que desagregue datos de los estados contables básicos. La restante información complementaria contendrá los datos comparativos que se consideren útiles para los usuarios de los estados contables del período corriente.

En los casos propuestos se incluyen ejemplos de la forma de exponer la información complementaria en forma comparativa.

6. Medición y exposición de la información comparativa

Con relación a este tema, la misma norma prevé que los datos de períodos anteriores se prepararán y expondrán aplicando los mismos criterios de medición contable, de unidad de medida y de agrupamiento de datos utilizados para preparar y exponer los datos del período corriente. Por lo tanto, los datos comparativos presentados podrán diferir de los expuestos en los estados contables originales correspondientes a sus períodos cuando, en el período corriente:

a) corresponda aplicar las normas de la sección F (*Modificación de la información de ejercicios anteriores*); o

En el punto 8. siguiente se trata la aplicación práctica de este tema.

b) se produzcan cambios en las normas contables referidas al contenido y la forma de los estados contables; o

Ejemplo N° 1

Datos Generales

Denominación de la empresa: TRANSPORTES VILLICUM S.A.

Fecha de cierre: 31/12 de cada año.

Actividad principal: Servicio de Transportes

Durante el ejercicio 2006 se decidió cambiar el destino de las inversiones en Títulos Públicos a ser mantenidas hasta su vencimiento, previéndose su venta durante el ejercicio 2007 para la compra de unidades nuevas. Por lo tanto, durante el año 2006 se cambió el criterio de valuación de las inversiones adquiridas en el 2005, pasándose del costo amortizado al valor de cotización. Se efectuó el cálculo al comienzo del ejercicio y se ajustó la diferencia con el valor contable anterior como "Ajuste de Resultados de Ejercicios" anteriores.

Los resultados de las inversiones en títulos públicos están exentas del impuesto a las ganancias.

Se plantea el supuesto de estabilidad monetaria.

Estados contables del ejercicio anterior:
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

| | | 31/12/2005 |
|----------------------------------|--|-------------------|
| Activo corriente | | |
| Caja y bancos | | 13.400 |
| Inversiones | | 57.000 |
| Créditos | | 77.000 |
| Activo no corriente | | |
| Bienes de uso | | 788.000 |
| Total del activo | | 935.400 |
| Pasivo corriente | | |
| Deudas comerciales | | 27.800 |
| Total del pasivo | | 27.800 |
| Patrimonio neto | | |
| Total del patrimonio neto | | 907.600 |
| Total pasivo + PN | | 935.400 |

ESTADO DE RESULTADOS

| | | 31/12/2005 |
|--------------------------|--|-------------------|
| Ventas | | 945.000 |
| Costo de ventas | | -467.800 |
| Resultado bruto | | 477.200 |
| Gastos operativos | | -187.000 |
| Resultados financieros | | -17.000 |
| Impuesto a las ganancias | | -85.600 |
| Resultado Neto | | 187.600 |

ESTADO DE EVOLUCIÓN DE PATRIMONIO NETO

| | CAPITAL | RESERVAS | RNA | TOTAL PN 31/12/2005 |
|----------------------------|----------------|-----------------|----------------|--------------------------------|
| PN inicio | 600.000 | 120.000 | 134.600 | 854.600 |
| Distribución de dividendos | | | -134.600 | -134.600 |
| Resultados del ejercicio | | | 187.600 | 187.600 |
| PN al cierre | 600.000 | 120.000 | 187.600 | 907.600 |

Como consecuencia del cambio de criterio de medición de las inversiones, a efectos de presentar la información de ese periodo en los estados contables cerrados al 31/12/2006, en forma

comparativa, corresponde efectuar los siguientes ajustes sobre la información del ejercicio anterior, que será distinta a la expuesta en los estados contables de cierre al 31/12/2005:

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

| | EC Orig. | AEA | EC Comp. |
|----------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| Activo corriente | | | |
| Caja y bancos | 13.400 | | 13.400 |
| Inversiones | 57.000 | 16.000 | 73.000 |
| Créditos | 77.000 | | 77.000 |
| Activo no corriente | | | |
| Bienes de uso | 788.000 | | 788.000 |
| Total del activo | 935.400 | 16.000 | 951.400 |
| Pasivo corriente | | | |
| Deudas comerciales | 27.800 | | 27.800 |
| Total del pasivo | 27.800 | 0 | 27.800 |
| Patrimonio neto | | | |
| Total del patrimonio neto | 907.600 | 16.000 | 923.600 |
| Total pasivo + PN | 935.400 | 16.000 | 951.400 |

ESTADO DE RESULTADOS

| | EC Orig. | AEA | EC Comp. |
|--------------------------|----------------|---------------|----------------|
| Ventas | 945.000 | | 945.000 |
| Costo de ventas | -467.800 | | -467.800 |
| Resultado bruto | 477.200 | | 477.200 |
| Gastos operativos | -187.000 | | -187.000 |
| Resultados financieros | -17.000 | 16.000 | -1.000 |
| Impuesto a las ganancias | -85.600 | | -85.600 |
| Resultado Neto | 187.600 | 16.000 | 203.600 |

ESTADO DE EVOLUCIÓN DE PATRIMONIO NETO

| | CAPITAL | RESERVAS | RNA | TOTAL PN 31/12/2005 |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------------|
| PN inicio | 600.000 | 120.000 | 134.600 | 854.600 |
| Distribución de dividendos | | | -134.600 | -134.600 |
| Resultados del ejercicio | | | 203.600 | 203.600 |
| PN al cierre | 600.000 | 120.000 | 203.600 | 923.600 |

c) se modifiquen los contenidos de los componentes de los estados contables cuya exposición sea especialmente requerida por otras resoluciones técnicas (por ejemplo, la composición de segmentos o la lista de operaciones descontinuadas o en discontinuación, sobre los que debe presentarse la información requerida por la resolución técnica 9). En los puntos 10. y 11. se trata en particular este tema.

En este sentido debe tenerse en cuenta que en periodos de inestabilidad monetaria, la información de los periodos anteriores expuesta a efectos comparativos debe expresarse en moneda del periodo más reciente. Para ello, todos los saldos de los periodos anteriores deben reexpresarse multiplicándolos por el cociente entre el IPIM del mes de cierre del último de los estados contables y el de cierre del periodo al cual corresponden los datos originales.

Ejemplo N° 2

Datos Generales

Denominación de la empresa: LOGISTICA SAN JUAN S.A.

Fecha de cierre: 31/12 de cada año.

Actividad principal: Servicios de logística para la actividad minera

Existe inestabilidad monetaria y la inflación del último ejercicio según el IPIM fue del 50%.

El Patrimonio Neto en moneda de cada momento está compuesto de la siguiente manera:

| Patrimonio neto | EJ ACTUAL | EJ ANTERIOR |
|----------------------------------|------------------|--------------------|
| Capital | 890.000 | 890.000 |
| Ajuste al Capital | 632.500 | 125.000 |
| Reservas | 150.000 | 100.000 |
| RNA | 159.300 | 83.130 |
| Total del patrimonio neto | 1.831.800 | 1.198.130 |
| Total pasivo + PN | 1.931.200 | 1.237.630 |

Los resultados que se distribuyeron durante el ejercicio anterior fueron de \$ 45.500, en moneda de esa fecha, no existiendo otras variaciones en el patrimonio neto durante el ejercicio anterior. El total del patrimonio neto al inicio del ejercicio anterior fue de \$ 871.426 en moneda de esa fecha, siendo la inflación del año anterior del 35% según el IPIM.

Estados contables en moneda de cada momento

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

| | EJ ACTUAL | EJ ANTERIOR |
|----------------------------------|------------------|--------------------|
| Activo corriente | | |
| Caja | 200 | 240 |
| Créditos | 86.000 | 69.500 |
| Activo no corriente | | |
| Bienes de uso | 1.845.000 | 1.167.890 |
| Total del activo | 1.931.200 | 1.237.630 |
| Pasivo corriente | | |
| Deudas comerciales | 99.400 | 39.500 |
| Total del pasivo | 99.400 | 39.500 |
| Patrimonio neto | | |
| Total del patrimonio neto | 1.831.800 | 1.198.130 |
| Total pasivo + PN | 1.931.200 | 1.237.630 |

ESTADO DE RESULTADOS

| | EJ ACTUAL | EJ ANTERIOR |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Ventas | 789.600 | 608.330 |
| Costo de ventas | -540.000 | -446.000 |
| Resultado bruto | 249.600 | 162.330 |
| Gastos operativos | -45.300 | -39.200 |
| Resultados financieros | -5.000 | -3.000 |
| Impuesto a las ganancias | -40.000 | -37.000 |
| Resultado Neto | 159.300 | 83.130 |

A efectos de la exposición de los estados contables comparativos, la información del ejercicio anterior debe expresarse en moneda de cierre, multiplicando cada uno de los datos del ejercicio anterior por el coeficiente anual de reexpresión (1,5), de tal manera que los estados anteriores quedarían expuestos de la siguiente manera:

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

| | EJ ACTUAL | EJ ANTERIOR |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Activo corriente | | |
| Caja | 200 | 360 |
| Créditos | 86.000 | 104.250 |
| Activo no corriente | | |
| Bienes de uso | 1.845.000 | 1.751.835 |
| Total del activo | 1.931.200 | 1.856.445 |
| Pasivo corriente | | |
| Deudas comerciales | 99.400 | 59.250 |
| Total del pasivo | 99.400 | 59.250 |
| Patrimonio neto | | |
| Capital | 890.000 | 890.000 |
| Ajuste al Capital | 632.500 | 632.500 |
| Reservas | 150.000 | 150.000 |
| RNA | 159.300 | 124.695 |
| Total del patrimonio neto | 1.831.800 | 1.797.195 |
| Total pasivo + PN | 1.931.200 | 1.856.445 |

ESTADO DE RESULTADOS

| | EJ ACTUAL | EJ ANTERIOR |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Ventas | 789.600 | 912.495 |
| Costo de ventas | -540.000 | -669.000 |
| Resultado bruto | 249.600 | 243.495 |
| Gastos operativos | -45.300 | -58.800 |
| Resultados financieros | -5.000 | -4.500 |
| Impuesto a las ganancias | -40.000 | -55.500 |
| Resultado neto | 159.300 | 124.695 |

El estado de evolución del patrimonio neto, debe exponerse presentando todos sus movimientos y también los datos que se exponen en forma comparativa, en moneda de cierre del ejercicio actual. La única excepción es el capital social que siempre se expone a valores nominales, presentándose el ajuste por inflación que le corresponde en la columna AJUSTES AL CAPITAL.

Por lo tanto, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto, debería exponerse de la siguiente manera:

ESTADO DE EVOLUCIÓN DE PATRIMONIO NETO

| | CAPITAL | AJUSTES AL CAPITAL | RESERVAS | RNA | TOTAL PN ACTUAL | TOTAL PN ANTERIOR |
|--------------------------------------|----------------|--------------------|----------------|----------------|------------------|-------------------|
| PN Inicio en moneda de inicio | 890.000 | 125.000 | 100.000 | 83.130 | 1.198.130 | |
| Ajuste por inflación | | 507.500 | 50.000 | 41.565 | 599.065 | |
| PN Inicio en moneda de cierre | 890.000 | 632.500 | 150.000 | 124.695 | 1.797.195 | 1.764.638 |
| Distribución de dividendos | | | | - | | |
| Resultados del ejercicio | | | | 124.695 | -124.695 | -92.138 |
| | | | | 159.300 | 159.300 | 124.695 |
| PN al cierre | 890.000 | 632.500 | 150.000 | 159.300 | 1.831.800 | 1.797.195 |

7. Ejercicios irregulares

El último párrafo del capítulo E de la RT8 citado, expresa que cuando la duración del ejercicio o período incluido con fines comparativos difiera de la duración del ejercicio o período corriente, deberán exponerse esta circunstancia y el efecto que sobre la comparabilidad de los datos pudieren haber tenido la estacionalidad de las actividades o cualesquiera otros hechos.

Ejemplo N° 3

Nota

Efectos sobre la comparabilidad de la información del ejercicio anterior

La información del ejercicio anterior, que se expone a efectos comparativos, corresponde a un ejercicio irregular de 5 meses, por lo tanto a efectos de su análisis e interpretación debe tenerse en cuenta esa circunstancia y sus efectos en los estados de resultados y de flujo de efectivo.

En su caso, cuando la actividad de la empresa fuese estacional, podría agregarse.

Debido a que la actividad de la empresa es estacional y los mayores ingresos se producen en los primeros meses de cada año, la información del ejercicio anterior que se expone en forma comparativa.

8. Modificación de la información de ejercicios anteriores

La sección F “Información comparativa” de la 2º parte de la RT8, expresa que cuando por aplicación de las normas de la sección 4.10 (*Modificaciones a resultados de ejercicios anteriores*) de la 2º parte de la RT17 se computen ajustes de ejercicios anteriores:

- a) deberá exponerse su efecto sobre los saldos iniciales que se presenten en el estado de evolución de patrimonio neto y, cuando correspondiere, en el estado de flujo de efectivo;
- b) deberán adecuarse las cifras correspondientes al (o a los) ejercicio(s) precedente(s) que se incluyan como información comparativa.

Estas adecuaciones no afectan a los estados contables correspondientes a esos ejercicios ni a las decisiones tomadas con base de ellos.

Ejemplo N° 4

Datos Generales

Denominación de la empresa: MINERA EL TONTAL S.A.

Fecha de cierre: 31/12 de cada año.

Actividad principal: Explotación minera.

Durante el ejercicio 2006 se detectó que se había cometido un error en la depreciación de los bienes de uso que había dado lugar a la duplicación del monto que por tal concepto se registró en el ejercicio anterior. Por tal motivo, durante este ejercicio se corrigió el error, registrándose como ajuste de ejercicios anteriores.

La tasa del impuesto a las ganancias es del 35%.

Se plantea el supuesto de estabilidad monetaria.

Estados contables del ejercicio anterior:

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

| | 31/12/2005 |
|----------------------------------|------------------|
| Activo corriente | |
| Caja y bancos | 44.300 |
| Créditos | 199.800 |
| Activo no corriente | |
| Bienes de uso | 1.123.200 |
| Total del activo | 1.367.300 |
| Pasivo corriente | |
| Deudas comerciales | 44.500 |
| Deudas fiscales | 123.000 |
| Total del pasivo | 167.500 |
| Patrimonio neto | |
| Total del patrimonio neto | 1.199.800 |
| Total pasivo + PN | 1.367.300 |

ESTADO DE RESULTADOS

| | 31/12/2005 |
|--------------------------|-------------------|
| Ventas | 1.113.500 |
| Costo de ventas | -700.700 |
| Resultado bruto | 412.800 |
| Gastos operativos | -136.000 |
| Depreciaciones | -52.000 |
| Resultados financieros | -9.000 |
| Impuesto a las ganancias | -96.000 |
| Resultado Neto | 119.800 |

ESTADO DE EVOLUCIÓN DE PATRIMONIO NETO

| | CAPITAL | RESERVAS | RNA | TOTAL PN 31/12/2005 |
|----------------------------|----------------|-----------------|----------------|--------------------------------|
| PN inicio | 900.000 | 180.000 | 98.700 | 1.178.700 |
| Distribución de dividendos | | | -98.700 | -98.700 |
| Resultados del ejercicio | | | 119.800 | 119.800 |
| PN al cierre | 900.000 | 180.000 | 119.800 | 1.199.800 |

Como consecuencia del error cometido en la preparación de los estados contables del ejercicio cerrado el 31/12/2005, a efectos de presentar la información de ese periodo en los estados contables cerrados al 31/12/2006, en forma comparativa, corresponde hacer los siguientes ajustes sobre la información del ejercicio 2005:

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

| | EC Orig. | AEA | EC Comp. |
|----------------------------------|------------------|---------------|------------------|
| Activo corriente | | | |
| Caja y bancos | 44.300 | | 44.300 |
| Créditos | 199.800 | | 199.800 |
| Activo no corriente | | | |
| Bienes de uso | 1.123.200 | 26.000 | 1.149.200 |
| Total del activo | 1.367.300 | 26.000 | 1.393.300 |
| Pasivo corriente | | | |
| Deudas comerciales | 44.500 | | 44.500 |
| Deudas fiscales | 123.000 | 9.100 | 132.100 |
| Total del pasivo | 167.500 | 9.100 | 176.600 |
| Patrimonio neto | | | |
| Total del patrimonio neto | 1.199.800 | 16.900 | 1.216.700 |
| Total pasivo + PN | 1.367.300 | 26.000 | 1.393.300 |

ESTADO DE RESULTADOS

| | EC Orig. | AEA | EC Comp. |
|--------------------------|----------------|---------------|----------------|
| Ventas | 1.113.500 | | 1.113.500 |
| Costo de ventas | -700.700 | | -700.700 |
| Resultado bruto | 412.800 | | 412.800 |
| Gastos operativos | -136.000 | | -136.000 |
| Depreciaciones | -52.000 | 26.000 | -26.000 |
| Resultados financieros | -9.000 | | -9.000 |
| Impuesto a las ganancias | -96.000 | -9.100 | -105.100 |
| Resultado Neto | 119.800 | 16.900 | 136.700 |

ESTADO DE EVOLUCIÓN DE PATRIMONIO NETO

| | CAPITAL | RESERVAS | RNA | TOTAL PN 31/12/2005 |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------------|
| PN inicio | 900.000 | 180.000 | 98.700 | 1.178.700 |
| Distribución de dividendos | | | -98.700 | -98.700 |
| Resultados del ejercicio | | | 136.700 | 136.700 |
| PN al cierre | 900.000 | 180.000 | 136.700 | 1.216.700 |

Además, en la información complementaria debería incluirse una nota a los estados contables con una redacción similar a la siguiente:

Nota: Ajuste de ejercicios anteriores:

El resultado del ejercicio finalizado el 31/12/2005 ha sido modificado por la corrección de un error en el cálculo de las depreciaciones de ese ejercicio, que fue corregido contablemente en el presente ejercicio. Eso ha dado lugar a que el estado de resultados del ejercicio anterior que se expone en forma comparativa difiera del presentado con los estados contables del ejercicio finalizado en esa fecha en el rubro depreciaciones (en su caso debería indicarse si son los gastos de administración o de comercialización) que han sido reducido en \$ 26.000.-, importe que había sido devengado de más y cuyo efecto impositivo que se refleja en el renglón Impuesto a las ganancias del mismo estado es de \$ 9.100.-, resultando un incremento neto del resultado del ejercicio anterior de \$ 16.900. Este ajuste ha dado lugar a un incremento del saldo de bienes de uso de \$ 26.000 y un aumento de impuesto a las ganancias a pagar de \$ 9.100 del estado de situación patrimonial 31/12/2005, expuesto en forma comparativa con los saldos del presente ejercicio. Estos ajustes también se reflejan en forma concordante en el estado de evolución del patrimonio neto y en el anexo de bienes de uso.

En el caso EL ZONDA S.A., se presenta el caso de ajuste de ejercicios anteriores en un periodo intermedio.

9. Unificación de intereses

La RT18, sección 6.4. de su 2º parte, al referirse a la información a exponer en los casos de unificación de intereses, establece que: los estados contables del período en que se produce la combinación y los de períodos anteriores, que se incluyan como información comparativa, deben mostrar los importes del ente combinado, como si la unificación de intereses se hubiese producido al comienzo del más antiguo de los períodos presentados.

10. Información por segmentos

La RT18 sección 8.3. de la 2º parte, al definir la información a presentar relacionada a los segmentos del ente, establece que en caso de cambio de los criterios aplicados para la preparación de la información por segmentos:

- a) debe reestructurarse la información por segmentos comparativa, salvo que esto sea impracticable, en cuyo caso la información por segmento del período corriente debe suministrarse tanto sobre la nueva base como sobre la anterior;
- b) debe informarse la naturaleza del cambio, sus razones, el hecho de que la información comparativa ha sido adaptada (o el hecho de que esto es impracticable) y, si fuere determinable, los efectos de la modificación.

11. Descontinuación de actividades

Cuando la empresa exponga en el Estado de Resultados “Resultados por las operaciones en discontinuación”, de acuerdo a lo previsto por el punto A.b) del Capítulo IV de la RT9, debe exponerse como información comparativa los resultados del ejercicio anterior o del mismo periodo del ejercicio anterior generados por las actividades cuya discontinuación esté prevista.

Para ello y siguiendo el quinto párrafo del punto E. del Capítulo II de la RT8, que establece que los datos de períodos anteriores se

prepararán y expondrán aplicando los mismos criterios de medición contable, de unidad de medida y de agrupamiento de datos utilizados para preparar y exponer los datos del período corriente, los resultados correspondientes a las actividades en discontinuación de los periodos anteriores que deben exponerse en forma comparativa, con los del periodo actual, deben reclasificarse a los efectos de hacerla comparable.

También debe exponerse en forma comparativa la información complementaria requerida por el párrafo C.6. del Capítulo VI de la RT9 que se detalla a continuación:

e) los importes registrados (a la fecha de los estados contables) del total de activos y del total de pasivos que se ha resuelto disponer o cancelar;

h) los importes que dentro de los principales componentes del estado de flujo de efectivo corresponden a las operaciones discontinuadas o en discontinuación;

Ejemplo N° 5

Datos Generales

Denominación de la empresa: CUYO DEPORTES S.A.

Fecha de cierre: 31/12 de cada año

Actividad principal: Comercialización de indumentaria y accesorios deportivos.

Actividad en discontinuación

En reunión de directorio de CUYO DEPORTES S.A. de fecha 18 de Noviembre de 2006 se ha adoptado la decisión de discontinuación de la actividad comercial, venta de accesorios deportivos, que se desarrolla en la sucursal Norte y se estima como fecha de la finalización definitiva de la actividad, el mes de mayo de 2007.

En el ejercicio económico finalizado el 31/12/2006 se inicia la discontinuación de la actividad desarrollada en la sucursal Norte para concentrar la actividad comercial en la sucursal Centro, con la venta de indumentaria deportiva únicamente.

Los resultados de las operaciones de la actividad en proceso de discontinuación correspondientes al ejercicio actual y las desagregadas de la información del ejercicio anterior, son los siguientes:

| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|---------------------|---------------------|
| Ventas netas de bienes y servicios | \$ 97.165,00 | \$ 134.916,00 |
| Costo de las mercaderías vendidas | \$ -63.259,00 | \$ -68.125,00 |
| Resultado Bruto | \$ 33.906,00 | \$ 66.791,00 |
| Gastos de comercialización | \$ -34.980,00 | \$ -40.735,00 |
| Resultados financieros y por tenencia | | |
| * Generados por activos | | |
| - Intereses | \$ 623,00 | \$ 901,00 |
| - Otros resultados por tenencia | \$ 3.786,00 | \$ 6.177,00 |
| * Generados por pasivos | | |
| - Intereses | \$ -942,00 | \$ -2.660,00 |
| Resultado antes de imp a las ganancias | \$ 36.299,00 | \$ 97.265,00 |
| Impuesto a las ganancias | \$ -12.705,00 | \$ -34.043,00 |
| Resultado ordinario de las operaciones que discontinúan | \$ 23.594,00 | \$ 63.222,00 |

Los importes de los activos y pasivos involucrados en la actividad discontinuada, al 31/12/2006 y al 31/12/2005, son:

Total Activo 31/12/2006 -> \$ 169.760 31/12/2005-> \$ 174.320

Total Pasivo 31/12/2006 -> \$ 50.738 31/12/2005-> \$ 47.569

Los importes que se incluyen en el estado de flujo de efectivo que correspondan a las operaciones discontinuadas o en proceso de discontinuación son:

| Causas de las variaciones del efectivo | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---|---------------------|---------------------|
| Actividades operativas | | |
| Cobros por Ventas de Bienes y Servicios | \$ 97.717,00 | \$ 127.032,10 |
| Cobros de Intereses | \$ 623,00 | \$ 1.612,50 |
| Variación IVA | \$ 269,00 | \$ 0 |
| Pagos a Proveedores de Bienes y Servicios | \$ -40.128,00 | \$ -46.147,20 |
| Pago de Intereses | \$ -942,00 | \$ -3.751,24 |
| Pago de Gastos | \$ -9.952,00 | \$ -15.528,35 |
| Pagos al Personal y Cargas Sociales | \$ -10.808,00 | \$ -12.880,80 |
| Pago del Impuesto a las Ganancias | \$ -10.666,00 | \$ -11.945,92 |
| Pago otros Impuestos | \$ -2.794,00 | \$ -3.213,10 |
| Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas | \$ 23.319,00 | \$ 35.177,99 |

De acuerdo a las normas contables profesionales, la información comparativa relacionada con las actividades en discontinuación debería exponerse de la siguiente manera:

ESTADO DE RESULTADOS

| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|------------------|------------------|
| Resultados por las operaciones en discontinuación | | |
| Resultados de las operaciones | (Nota) 23.594,00 | 63.222,00 |
| Resultados por la disposición de activos y liquidación de deudas | 0,00 | 0,00 |
| Ganancia de las operaciones en discontinuación | 23.593,00 | 63.222,00 |

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

(Nota) Resultados por actividades en discontinuación

Las decisión de iniciar, en el ejercicio económico finalizado el 31/12/06, la discontinuación de la actividad desarrollada en la sucursal Norte deriva de decisión societaria de concentrar la actividad comercial en la sucursal Centro con la venta de indumentaria deportiva únicamente.

La citada decisión de discontinuación ha sido adoptada en reunión de socios con fecha 18 de noviembre de 2006 y se estima como fecha de la finalización definitiva de la actividad el mes de mayo de 2007.

Los resultados de las operaciones en proceso de discontinuación correspondientes a la comercialización de accesorios deportivos en la sucursal Norte se componen de la siguiente forma:

| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|---------------------|---------------------|
| Ventas netas de bienes y servicios | \$ 97.165,00 | \$ 134.916,00 |
| Costo de las mercaderías vendidas | \$ -63.259,00 | \$ -68.125,00 |
| Resultado Bruto | \$ 33.906,00 | \$ 66.791,00 |
| Gastos de comercialización | \$ -34.980,00 | \$ -40.735,00 |
| Resultados financieros y por tenencia | | |
| * Generados por activos | | |
| - Intereses | \$ 623,00 | \$ 901,00 |
| - Otros resultados por tenencia | \$ 3.786,00 | \$ 6.177,00 |
| * Generados por pasivos | | |
| - Intereses | \$ -942,00 | \$ -2.660,00 |
| Resultado antes de imp a las ganancias | \$ 36.299,00 | \$ 97.265,00 |
| Impuesto a las ganancias | \$ -12.705,00 | \$ -34.043,00 |
| Resultado ordinario de las operaciones que descontinúan | \$ 23.594,00 | \$ 63.222,00 |

Los importes de los activos y pasivos involucrados en la actividad discontinuada son:

| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--------------|-------------------|-------------------|
| Total Activo | \$ 169.760,00 | \$ 174.320,00 |
| Total Pasivo | \$ 50.738,00 | \$ 47.569,00 |

Los importes que se encuentren incluidos en el estado de flujo de efectivo y que correspondan a las operaciones en proceso de discontinuación son:

| Causas de las variaciones del efectivo | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---|---------------------|---------------------|
| Actividades operativas | | |
| Cobros por Ventas de Bienes y Servicios | \$ 97.717,00 | \$ 127.032,10 |
| Cobros de Intereses | \$ 623,00 | \$ 1.612,50 |
| Variación IVA | \$ 269,00 | \$ 0 |
| Pagos a Proveedores de Bienes y Servicios | \$ -40.128,00 | \$ -46.147,20 |
| Pago de Intereses | \$ -942,00 | \$ -3.751,24 |
| Pago de Gastos | \$ -9.952,00 | \$ -15.528,35 |
| Pagos al Personal y Cargas Sociales | \$ -10.808,00 | \$ -12.880,80 |
| Pago del Impuesto a las Ganancias | \$ -10.666,00 | \$ -11.945,92 |
| Pago otros Impuestos | \$ -2.794,00 | \$ -3.213,10 |
| Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas | \$ 23.319,00 | \$ 35.177,99 |

CASO LA VICTORIA S.A.

Supuestos:

- Periodo anual
- Actividad comercial
- No existe inflación.

Datos generales:

- ▼ **Cierre del tercer ejercicio económico**
- ▼ Domicilio legal: El Rincón 137-S-Albardón- San Juan
- ▼ Actividad principal: Comercialización de artículos del hogar
- ▼ N° de inscripción en el Registro Público de Comercio: 5.888
- ▼ C.U.I.T. N° 30-60888842-2
- ▼ Ingresos Brutos N° 000-52520-8
- ▼ Vencimiento de la sociedad: 17/02/2050
- ▼ Capital integrado por 200.000 acciones ordinarias, un voto, VN \$ 10 cada una.

Balance de saldos ajustados al 31/12/2006:

| CUENTAS | DEBE | HABER |
|------------------------------------|-----------|--------|
| Activo | | |
| Fondos a depositar | 34.225 | |
| Fondo fijo | 15.000 | |
| Moneda extranjera | 180.000 | |
| Títulos públicos | 49.000 | |
| Depósito plazo fijo | 10.288 | |
| Intereses plazo fijo no devengados | | 123 |
| Documentos a cobrar | 1.593.707 | |
| Documentos a cobrar descontados | | 39.600 |
| Deudores por ventas | 27.700 | |
| Intereses no deveng. por ventas | | 4.225 |
| Anticipos al personal | 1.000 | |
| Mercaderías | 58.000 | |

| | | |
|---|-----------|-----------|
| Terrenos | 600.000 | |
| Edificios | 1.300.000 | |
| Depreciación acumulada edificios | | 52.000 |
| Rodados | 96.500 | |
| Depreciación acum. rodados | | 19.300 |
| Gastos de organización | 8.000 | |
| Muebles y útiles | 14.000 | |
| Depreciación acum. muebles y útiles | | 1.400 |
| Anticipo por compra de bs. de uso | 10.000 | |
| Depreciación acum. gastos de organización | | 3.200 |
| Intereses bancarios pagados por adel. | 64 | |
| Inmueble para alquiler | 250.000 | |
| Depreciación acum. Inmuebles p/alquiler | | 4.000 |
| Crédito por quebranto impositivo | 612.956 | |
| Depósitos pendientes de acreditación | 10.000 | |
| Deudores en gestión judicial | 29.000 | |
| Deudores morosos | 38.860 | |
| Previsión para deudores incobrables | | 23.200 |
| PASIVO | | |
| Proveedores | | 21.580 |
| Cheques emitidos a vencer | | 5.000 |
| Dividendos en efectivo a pagar | | 9.000 |
| Seguros a pagar | | 1.000 |
| Anticipo de clientes | | 69.560 |
| Adelantos en cta. cte | | 2.500.000 |
| Alquileres cobrados por anticipado | | 97.500 |
| Sueldos y jornales a pagar | | 117.800 |
| Provisión para vacaciones | | 8.400 |
| Leyes sociales a pagar | | 59.600 |
| IVA a pagar | | 9.200 |
| Imp. ingresos brutos a pagar | | 8.400 |
| PATRIMONIO NETO | | |
| Capital suscrito | | 2.000.000 |
| Primas de emisión acciones | | 100.000 |
| Aportes irrevocables de capital | | 900.000 |
| Reserva legal | | 1.000 |

| | | |
|--|-----------|-----------|
| Resultados diferidos | | 21.560 |
| RESULTADOS | | |
| Ventas de mercaderías | | 2.274.800 |
| Descuentos otorgados s/ventas | 1.950 | |
| Venta de bienes de uso | | 215.400 |
| Resultado por tenencia BODEN | | 5.000 |
| Alquileres ganados | | 90.000 |
| Intereses ganados por ventas | | 5.410 |
| Intereses ganados plazo fijo | | 165 |
| Costo de mercaderías vendidas | 1.850.000 | |
| Costo de ventas bienes de uso | 52.200 | |
| Sueldos y jornales admin. | 600.000 | |
| Contribuciones patronales administ. | 198.000 | |
| Honorarios profesionales | 50.000 | |
| Alquileres administración | 20.000 | |
| Gastos de librería y papelería | 21.000 | |
| Gastos generales de administración | 1.000 | |
| Gastos mantenimiento bs. de uso adm. | 500 | |
| Seguros administración. | 4.500 | |
| Gastos y comisiones bancarias | 1.070 | |
| Energía, gas y teléfono admin. | 8.700 | |
| Depreciación gastos de organización | 1.600 | |
| Impuesto de sellos | 2.400 | |
| Tasas municipales | 5.200 | |
| Sueldos y jornales comercialización | 1.080.000 | |
| Contribuciones patronales comercializ. | 356.000 | |
| Alquileres comercialización. | 10.000 | |
| Impuesto a los ingresos brutos | 54.595 | |
| Energía, gas y teléfono comerc. | 4.700 | |
| Faltante de mercaderías | 2.500 | |
| Gastos de publicidad | 1.500 | |
| Seguros comercialización | 6.000 | |
| Gastos generales de comercialización | 1.000 | |
| Intereses cedidos a proveedores | 590 | |
| Impuesto inmobiliario | 2.500 | |
| Imp. radicación de automotores | 2.500 | |

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Combustibles y lubricantes | 2.500 | |
| Depreciación muebles y útiles | 1.400 | |
| Depreciación rodados | 19.300 | |
| Depreciación edificios | 26.000 | |
| Depreciación inmuebles para alquiler | 4.000 | |
| Resultado por tenencia doc a cobrar | | 40.762 |
| Diferencia cambio tenencia m. extranjera | | 120.000 |
| Resultado por tenencia bienes de cambio | | 2.000 |
| Resultado por tenencia mercaderías vendidas | | 50.000 |
| Resultado por valuación BC a VNR | | 7.000 |
| Desafectación revaluos técnicos | | 440 |
| Efecto quebranto impositivo | | 612.956 |
| Quebrantos por incobrables | 23.200 | |
| Intereses bancarios | 2.436 | |
| Intereses por descubierto | 143.440 | |
| Sumas iguales | 9.500.581 | 9.500.581 |

DATOS ADICIONALES:

1. La venta de los bienes de uso efectuada en efectivo, se refiere a la venta de escritorios cuyo valor de origen era de \$ 58.000 y su depreciación acumulada de \$ 5.800.
2. Los rodados y muebles y útiles están afectados en un 100% a comercialización y el inmueble 50% a comercialización y el 50% a administración. Los rodados se encuentran gravados con una prenda a favor del Banco de San Juan en garantía por la autorización a girar en descubierto.
3. Existencia inicial de bienes de cambio: \$ 900.000 y las compras anuales ascienden a \$ 951.500. En el ejercicio anterior la existencia inicial era de \$ 955.650 y las compras del periodo \$ 1.200.000
4. El 18/05/2006 en Asamblea General Ordinaria se aprobó un aumento de capital en efectivo por \$ 500.000 de valor nominal más prima de emisión por \$ 100.000. Fue inscripto en el Registro Público de Comercio con fecha 20/06/2006.
5. En la misma fecha, la Asamblea General Ordinaria distribuye

\$ 20.000 de ganancias:

- Reserva Legal \$ 1.000
- Dividendos en Efectivo \$ 19.000

6. El 04/02/2006 un accionista efectuó un aporte irrevocable a cuenta de futuras emisiones de capital, en efectivo por \$ 900.000. Se firma acuerdo expreso y es aprobado por Asamblea de accionistas extraordinaria realizada en dicha fecha.

7. Saldos al inicio de PN: Capital \$ 1.500.000, Resultados no asignados: \$ 20.000, Resultados diferidos: \$ 22.000

8. Saldos al inicio de Bienes de uso e Intangibles:

| DETALLE | V. ORIGEN | DEPREC. ACUM. |
|------------------------|------------------|----------------------|
| Terrenos | 600.000 | |
| Edificios | 1.300.000 | 26.000 |
| Muebles y Útiles | 58.000 | 5.800 |
| Gastos de organización | 8.000 | 1.600 |

Todos los bienes de uso fueron adquiridos en el ejercicio 05 y los gastos de organización también fueron incurridos en ese periodo.

9. Incorporaciones del ejercicio mediante la emisión de cheque corriente:

| | |
|---------------------|---------------------------|
| Camioneta | 03/05/06 \$ 96.500 |
| Computadora | 12/01/06 \$ 14.000 |
| Inmueble p/alquiler | 05/01/06 \$ 250.000 |

10. Moneda extranjera: son u\$s 60.000 recibidos en cancelación de una cuenta corriente el 15/12/2006 al TC de \$ 1 por u\$s 1. La cotización vigente al cierre es \$ 3 por u\$s 1.

11. BODEN 2008: Tenencia 100.000 títulos con un valor de cotización de \$ 0,50 cada uno al 31/12/2006, Gastos estimados de venta: \$ 1.000. Estos títulos fueron adquiridos el 15/11/06 a \$ 44.000, con cheque corriente para de comercializarlos cuando sea favorable. Valor nominal: \$ 1 c/u.

12. Depósitos a plazo fijo Banco San Juan: Depósito de \$ 10.000 efectuado el 01/12/2006 a 120 días de plazo, que ha devengado \$ 165 de intereses hasta el cierre de ejercicio.

13. Inmueble para alquiler: Departamento adquirido el 05/01/06 en

\$ 250.000 destinado al alquiler mediante contrato entre el 05/01/2006 y el 04/01/2009 por \$ 7.500 mensuales. El inmueble se deprecia a una tasa del 2% anual sobre la construcción (80% del valor total). El criterio utilizado considera la depreciación total en el año de alta.

14. Deudores por ventas: Son cuentas corrientes en moneda nacional, no documentadas y sin garantía con clientes.
15. Deudores morosos: son los deudores por ventas con atrasos entre 90 y 180 días..
16. Deudores en gestión judicial: Son créditos por ventas en gestión judicial. El 20% se estima que se resolverán y cobrarán en los próximos 12 meses. Tasa de interés: 5% mensual. Por el 80% restante se ha constituido una previsión para incobrables.
17. Documentos a cobrar: Es política de la empresa, descontar anticipadamente en el Banco los documentos recibidos, siendo la tasa de interés vigente al cierre de ejercicio para el descuento de documentos del 48% nominal anual. Hechos posteriores al cierre confirman tal política.
18. Las deudas comerciales con proveedores son a 90 días con un interés del 40% nominal anual en moneda nacional, sin garantías. Se ha emitido un cheque diferido a 180 días para cancelar parte de la deuda con proveedores.
19. El Banco San Juan ha renovado un adelanto en cuenta corriente por 180 días, sin garantía, a una tasa nominal anual del 52%.
20. Anticipos al personal: se descontarán de la próxima liquidación de haberes.
21. Los alquileres, impuestos, tasas municipales, gastos generales, energía, gas, teléfono, sueldos, cargas sociales, honorarios profesionales, seguros y combustibles que corresponden a gastos de comercialización y/o administración fueron pagados con la emisión de cheque corriente.
22. Saldos del balance al 31/12/2005:

| CUENTAS | DEBE | HABER |
|---|-------------|--------------|
| Caja y bancos | 1.550.000 | |
| Créditos por ventas | 152.050 | |
| Mercaderías | 900.000 | |
| Terrenos | 600.000 | |
| Edificios | 1.300.000 | |
| Muebles y útiles | 58.000 | |
| Depreciación acumulada edificios | | 26.000 |
| Depreciación acumulada muebles y útiles | | 5.800 |
| Gastos de organización | 8.000 | |
| Depreciación acumulada gastos de org. | | 1.600 |
| Deudas comerciales | 1.570.700 | |
| Préstamos | 707.950 | |
| Remun.y cargas sociales a pagar | | 250.000 |
| Cargas fiscales | 6.000 | |
| Préstamos no corrientes | 458.000 | |
| Capital suscrito | 1.500.000 | |
| Resultados diferidos | 22.000 | |
| Ventas netas | 1.754.600 | |
| Costo de ventas | 1.255.650 | |
| Rdos. financieros generados por activos | | 5.100 |
| Rdos. financieros generados por pasivos | 2.110 | |
| Otros ingresos y egresos | | 175.504 |
| Resultados extraordinarios | 7.144 | |
| Depreciación bienes de uso | 31.800 | |
| Amortización activos intangibles | 1.600 | |
| Imp. s/ los ingresos brutos | 36.500 | |
| Librería y papelería | 8.000 | |
| Gastos generales de administración | 1.000 | |
| Gastos y comisiones bancarias | 700 | |
| Energía, gas y teléfono adm | 3.500 | |
| Energía, gas y teléfono com | | 3.000 |

| | | |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Impuesto de sellos | 1.000 | |
| Tasas municipales | 2.000 | |
| Impuesto inmobiliario | 1.200 | |
| Impuesto a la radicación automotor | 1.700 | |
| Sueldos y jornales adm | 220.000 | |
| Sueldos y jornales com | 200.000 | |
| Contribuciones patronales adm | 61.400 | |
| Contribuciones patronales com | 60.000 | |
| Seguros cedidos adm | 6.900 | |
| Seguros cedidos com | 10.000 | |
| TOTALES | 6.483.254 | 6.483.254 |

23. Los papeles de trabajo confeccionados para la obtención del estado de flujos de efectivo del periodo 01/01/05 al 30/06/05, fueron los siguientes:

| RUBRO | 31/12/2005 | 31/12/2006 | VARIACIONES | | VARIACION DE EFECTIVO | AJUSTES | | ORIGENES | APLICAC. |
|--|------------------|------------------|-------------|-----------|-----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | | | DEBE | HABER | | DEBE | HABER | | |
| ESTADO SITUACIÓN PATRIMONIAL ACTIVO | | | | | | | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | | | | | | | |
| Caja y Bancos | 1.550.000 | 229.225 | | 1.320.775 | 1.320.775 | | | | |
| Inversiones | 0 | 59.165 | 59.165 | | | 5.165 | | | 54.000 |
| Créditos por Ventas | 152.050 | 1.632.242 | 1.480.192 | | | 2.865.881 | 1.362.489 | | |
| Otros Créditos | 0 | 64 | 64 | | | | | | 64 |
| Bienes de Cambio | 900.000 | 58.000 | | 842.000 | | | | | 0 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 2.602.050 | 1.978.696 | | | 1.320.775 | | | | |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | | | | | | |
| Otros Créditos | 0 | 612.956 | 612.956 | | | | 612.956 | | 120.500 |
| Bienes de Uso | 1.926.200 | 1.947.800 | 21.600 | | | | 98.900 | | 250.000 |
| Otras inversiones | 0 | 246.000 | 246.000 | | | | 4.000 | | |
| Activos Intangibles | 6.400 | 4.800 | | 1.600 | | | 1.600 | | |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 1.932.600 | 2.811.556 | | | | | | | |
| TOTAL DEL ACTIVO | 4.534.650 | 4.790.252 | | | | | | | |
| PASIVO | | | | | | | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | | | | | | | |
| Deudas comerciales | 1.570.700 | 26.580 | 1.544.120 | | | | 1.420.189 | | 2.964.309 |
| Préstamos Bancarios | 707.950 | 2.500.000 | | 1.792.050 | | | | 1.792.050 | |
| Remuneraciones y Cargas Sociales | 250.000 | 184.800 | 65.200 | | | | 2.234.000 | | 2.299.200 |
| Cargas Fiscales | 6.000 | 17.600 | | 11.600 | | | 531.894 | | 52.195 |
| Anticipos de clientes | 0 | 69.560 | | 69.560 | | | 69.560 | | |
| Dividendos a pagar | 0 | 9.000 | | 9.000 | | | 19.000 | | 10.000 |
| Otras deudas | 0 | 91.000 | | 91.000 | | | | 91.000 | |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 2.534.650 | 2.898.540 | | | | | | | |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | | | | | | | |
| Préstamos Bancarios | 458.000 | 0 | 458.000 | | | | | | 458.000 |

| | | | | | | | | | | | |
|----------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Otras deudas | 0 | 7.500 | | | | | | | | | |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 458.000 | 7.500 | | | | | | | | | |
| TOTAL DEL PASIVO | 2.992.650 | 2.906.040 | | | | | | | | 7.500 | |
| PATRIMONIO NETO | | | | | | | | | | | |
| Capital | 1.500.000 | 2.000.000 | | | | | | | | 500.000 | |
| Aportes irrevocables | 0 | 900.000 | | | | | | | | 900.000 | |
| Prima de emisión | 0 | 100.000 | | | | | | | | 100.000 | |
| Reserva legal | 0 | 1.000 | | | | | | | 1.000 | | |
| Resultados diferidos | 22.000 | 21.560 | 440 | | | | | | 440 | | |
| Rdos. no Asignados | 20.000 | -1.138.348 | 1.158.348 | | | | | | 1.158.348 | | |
| TOTAL DEL P. NETO | 1.542.000 | 1.884.212 | | | | | | | | | |
| TOTAL DEL PASIVO+P. NETO | 4.534.650 | 4.790.252 | | | | | | | | | |
| ESTADO DE RESULTADOS | | | | | | | | | | | |
| Ventas Netas | | 2.272.850 | | | | | | | | | |
| Costo de Ventas | | 1.850.000 | | | | | | | 1.850.000 | | |
| GANANCIA BRUTA | | 422.850 | | | | | | | | | |
| Resultado por valuac BC a VNR | | 7.000 | | | | | | | 7.000 | | |
| Gastos de Comercialización | | -1.576.725 | | | | | | | 1.547.495 | 29.450 | |
| Gastos de Administración | | -930.500 | | | | | | | 815.100 | 115.620 | |
| Rº fin y por tenencia activos | | 223.337 | | | | | | | 103.337 | | |
| Rº fin y por tenencia pasivos | | -146.466 | | | | | | | | 120.000 | |
| Otros ingresos y egresos | | 249.200 | | | | | | | 56.200 | | |
| Efecto quebranto impositivo | | 612.956 | | | | | | | 612.956 | 305.400 | |
| RESULTADO ORDINARIO | | -1.138.348 | | | | | | | 1.138.348 | | |
| Compras Pagadas | | | | | | | | | | | |
| Pago dividendos en efectivo | | | | | | | | | | | |
| TOTALES | | | 10.149.776 | 10.149.776 | 1.320.775 | 10.390.774 | 10.390.774 | 10.390.774 | 10.390.774 | 5.178.439 | 6.499.214 |
| | | | | | | | | | | -1.320.775 | |

SOLUCIÓN: No se presenta la portada por no ser necesaria a fines comparativos

LA VICTORIA SA

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL al 31/12/2006 comparativo con ejercicio anterior

| ACTIVO | Nota | 31/12/2006 | | Anexo | Nota | 31/12/2005 | |
|----------------------------------|---------------------|--------------------|------------------|-------|--------------|------------------|------------------|
| | | \$ | \$ | | | \$ | \$ |
| ACTIVO CORRIENTE | | | | | | | |
| Caja y bancos | 2.1- 3.1- | | | | | | |
| Inversiones | 3.2- 2.3- 3.3 | 229.225 | 1.550.000 | | 2.1- 3.7 | 26.580 | 1.570.700 |
| Créditos por ventas | 2.1- 3.4 | 59.165 | 0 | | 2.1- 3.8 | 2.500.000 | 707.950 |
| Otros créditos | 2.1- 3.5 | 1.632.242 | 152.050 | | 2.1- 3.9 | 184.800 | 250.000 |
| Bienes de cambio | 2.6- 3.6 | 64 | 0 | | 2.1- 3.10 | 17.600 | 6.000 |
| Otros activos | | 58.000 | 900.000 | | 2.1 | 69.560 | 0 |
| | | 0 | 0 | | 2.1- 3.11 | 9.000 | 0 |
| | | | | | | 91.000 | 0 |
| Total Activo Corriente | | 1.978.696,0 | 2.602.050 | | | 2.898.540 | 2.534.650 |
| | | 0 | 0 | | | 2.898.540 | 2.534.650 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | | | | |
| Otros créditos | 2.1- 3.5 | | | | | | |
| Bienes de uso | 2.5 | 612.956 | 1.926.200 | | | 0 | 458.000 |
| Otras inversiones | 2.3 | 1.947.800 | | | 2.1- 3.11 | 7.500 | 0 |
| Activos intangibles | 2.7 | 246.000 | 6.400 | | | 0 | 458.000 |
| Subtotal activo No Corriente | | 4.800 | | | | | |
| Total Activo No Corriente | | 2.811.556 | 1.932.600 | | | 7.500 | 458.000 |
| | | 2.811.556 | 1.932.600 | | | 2.906.040 | 2.992.650 |
| TOTAL ACTIVO | | 4.790.252 | 4.534.650 | | | 2.906.040 | 2.992.650 |
| | | | | | | 1.884.212 | 1.542.000 |
| | | | | | | 1.884.212 | 1.542.000 |
| | | | | | | 4.790.252 | 4.534.650 |

Las notas y anexos que se acompañan forma parte integrante de este estado.-

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31/12/2006 comparativo con ejercicio anterior

| DETALLE | APORTES DE LOS PROPIETARIOS | | | | RESULTADOS ACUMULADOS | | | | TOTAL 31/12/2005 | TOTAL 31/12/2006 |
|---|-----------------------------|-------------------------|---------------------|------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------------|------------------|---------------------|---------------------|
| | Capital Suscripto | Aportes Irrevocables | Prima de Emisión | RESERVAS | | RESULTADOS DIFERIDOS | RESULTADOS NO ASIGNADOS | TOTAL | | |
| | | | | Reserva Legal | Otras Reservas | | | | | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Saldos al inicio del ejercicio | 1.500.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 22.000 | 20.000 | 1.542.000 | 1.500.000 | |
| Movimientos | | | | | | | | | | |
| Aporte Irrevocable según Asamblea Extraordinaria 04/02/2006 | | 900.000 | | | | | | 900.000 | 0 | |
| Asamblea Ordinaria del 18/05/2006: | | | | | | | | | | |
| Reservas | | | | | | | -1.000 | 0 | 0 | |
| Dividendos | | | | | 1.000 | | -19.000 | -19.000 | 0 | |
| - Aumento de Capital | 500.000 | | 100.000 | | | | 0 | 600.000 | 0 | |
| Desafectación Res. diferidos Resultado del ejercicio según Estado de Resultados | | | | | | 440 | | -440 | | |
| Saldo al cierre del Ejercicio | 2.000.000 | 900.000 | 100.000 | 1.000 | 0 | 21.560 | -1.138.348 | 1.884.212 | 20.000 | |

Las notas y anexos que se acompañan forma parte integrante de este estado.-

LA VICTORIA SA

ESTADO DE RESULTADOS
Correspondiente al ejercicio finalizado el 31/12/2006
comparativo con ejercicio anterior

| | Ejercicio finalizado | |
|---|-----------------------------|-------------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| | \$ | \$ |
| Ventas netas (Nota. 3.12. - Anexo V) | 2.272.850 | 1.754.600 |
| Costo de los bienes vendidos (Anexo V) | -1.850.000 | -1.255.650 |
| Resultado bruto | 422.850 | 498.950 |
| Resultado por valuación bienes de cambio a V.N.R. | 7.000 | |
| Gastos de comercialización (Anexo VI) | -1.576.725 | -284.000 |
| Gastos de administración (Anexo VI) | -929.430 | -365.600 |
| Resultado financiero y por tenencia | | |
| Generados por activos (Nota 3.14) | 222.267 | 4.400 |
| Generados por pasivos (Nota 3.15) | -146.466 | -2.110 |
| Otros ingresos y egresos (Nota 3.13) | 249.200 | 175.504 |
| Resultado antes impuesto a las ganancias | -1.751.304 | 27.144 |
| Efecto quebranto impositivo | 612.956 | |
| Resultado de las operaciones ordinarias | -1.138.348 | 27.144 |
| Resultados por las operaciones extraordinarias | 0 | -7.144 |
| Resultado del ejercicio | -1.138.348 | 20.000 |

Las notas y anexos que se acompañan forma parte integrante de este estado.-

LA VICTORIA SA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Correspondiente al ejercicio finalizado el 31/12/2006
comparativo con ejercicio anterior

| | Ejercicio finalizado | |
|---|----------------------|-------------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| | \$ | \$ |
| Variaciones del efectivo | | |
| Efectivo al inicio del ejercicio | 1.550.000 | 1.679.260 |
| Efectivo al cierre del ejercicio | 229.225 | 1.550.000 |
| Aumento del efectivo (Disminución) | -1.320.775 | -129.260 |
| <u>Causas de las variaciones del efectivo</u> | | |
| <u>Actividades operativas</u> | | |
| Cobros por ventas de bienes y servicios | 1.362.489 | 1.925.340 |
| Pagos a proveedores de Bienes y servicios | -3.109.379 | -636.020 |
| Pagos al personal y cargas sociales | -2.299.200 | -2.560.000 |
| Pago de otros impuestos | -52.195 | -13.100 |
| Diferencia de cambio moneda extranjera en existencia al cierre | -120.000 | |
| <u>Flujo de efectivo generado en las actividades operativas</u> | -3.978.285 | -1.283.780 |
| <u>Actividades de inversión</u> | | |
| Cobro por ventas de bienes de uso | 215.400 | 245.000 |
| Pagos por compra de bienes de uso | -370.500 | |
| Depósitos a plazo fijo | -10.000 | |
| Compra de títulos públicos | -44.000 | |
| Cobro de alquileres | 188.500 | |
| <u>Flujo de efectivo generado en las actividades de inversión</u> | -20.600 | 245.000 |
| <u>Actividades de financiación</u> | | |
| Cobro por emisión de obligaciones negociables | | 21.000 |
| Pago de intereses | -145.940 | -3.520 |
| Aportes en efectivo de los propietarios | 1.500.000 | 600.000 |
| Pagos de préstamos | -458.000 | |
| Pagos de dividendos | -10.000 | -19.000 |
| Cobros por préstamos | 1.792.050 | 311.040 |
| <u>Flujo de efectivo generado en las actividades de financiación</u> | 2.678.110 | 909.520 |
| <u>Aumento o Disminución Neta del efectivo</u> | -1.320.775 | -129.260 |

INVERSIONES, ACCIONES Y OTROS TITULOS, PARTICIPACION EN OTRAS SOCIEDADES
al 31/12/2006 comparativo con el ejercicio anterior. Expresados en moneda nominal

| DETALLE | Clase | Valor Nominal | Cantidad | Valor | | Patrimonial | Valor de Cotización | Valor | | Información Sobre el Emisor | | |
|----------------------------------|-------|---------------|----------|----------|---------------|-------------|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------------------|------------------|---------|
| | | | | De Costo | Proporción al | | | Contable 31/12/2006 | Contable 31/12/2005 | Actividad Principal | Ultimo ejercicio | |
| | | | | | | | | | | | Fecha | Capital |
| INVERSIONES CORRIENTES | | | | \$ | \$ | | \$ | \$ | | | | |
| - Títulos Públicos | 1 | 100.000 | | 44.000 | | | 50.000 | 49.000 | 0 | | | |
| TOTAL INV. CORRIENTES | | | | 44.000 | | | 50.000 | 49.000 | 0 | | | |
| INVERSIONES NO CORRIENTES | | | | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | | | |
| - No posee | | | | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | | | |
| TOTAL INV. NO CORRIENTES | | | | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | | | |
| TOTALES | | | | 44.000 | | 0 | 50.000 | 49.000 | 0 | | | |

BIENES DE USO
por el periodo comprendido entre el 01/01/2006 y el 31/12/2006, comparativo con el mismo periodo del ejercicio anterior. Expresados en moneda nominal

| Concepto | Saldo al comienzo del ejercicio | Incorporaciones | Bajas | Saldo al cierre del ejercicio | DEPRECIACIONES | | | | Valor Residual Neto 31/12/2005 | |
|----------------------------|---------------------------------|------------------|---------------|-------------------------------|----------------|--------------|-----------------------|---------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | | | | | Al inicio | Bajas | Del periodo al cierre | Acumulada al cierre | | Valor Residual Neto 31/12/2006 |
| | | | | | | | | | | |
| Terrenos | 600.000 | 0 | 0 | 600.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 600.000 | |
| Edificios | 1.300.000 | 0 | 0 | 1.300.000 | 26.000 | 0 | 26.000 | 52.000 | 1.274.000 | |
| Muebles y Utiles | 58.000 | 14.000 | 58.000 | 14.000 | 5.800 | 5.800 | 1.400 | 1.400 | 12.600 | |
| Rodados | 0 | 96.500 | 0 | 96.500 | 0 | 0 | 19.300 | 19.300 | 77.200 | |
| Anticipo compra bs.de uso | 0 | 10.000 | 0 | 10.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10.000 | |
| TOTAL E.J. ACTUAL | 1.958.000 | 120.500 | 58.000 | 2.020.500 | 31.800 | 5.800 | 46.700 | 72.700 | 1.947.800 | |
| TOTAL E.J. ANTERIOR | 0 | 1.958.000 | 0 | 1.958.000 | 0 | 0 | 31.800 | 31.800 | 1.926.200 | |

LA VICTORIA SA

ANEXO III

INVERSIONES EN BIENES DEPRECIABLES
 por el período comprendido entre el 01/01/2006 y el 31/12/2006,
 comparativo con el mismo período del ejercicio anterior. Expresados en moneda nominal

| Concepto | Saldos al comienzo del ejercicio | | DEPRECIACIONES | | | | Saldos al Cierre del Ejercicio | | V. Residual Neto 31/12/2005 | | V. Residual Neto 31/12/2006 | |
|---------------------------|----------------------------------|----------------|-----------------|----------|-----------|----------|--------------------------------|---------------------|-----------------------------|----------|-----------------------------|----------|
| | \$ | \$ | Incorporaciones | Bajas | Al inicio | Bajas | Del ejercicio | Acumulada al cierre | \$ | \$ | \$ | \$ |
| | | | | | | | | | | | | |
| - Terreno | 0 | 50.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 50.000 | 0 |
| - Edificio | 0 | 200.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4.000 | 4.000 | 0 | 0 | 196.000 | 0 |
| TOTAL EJ. ACTUAL | 0 | 250.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4.000 | 4.000 | 0 | 0 | 246.000 | 0 |
| TOTAL EJ. ANTERIOR | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

LA VICTORIA SA

ANEXO IV

BIENES INTANGIBLES
 por el período comprendido entre el 01/01/2006 y el 31/12/2006,
 comparativo con el mismo período del ejercicio anterior. Expresados en moneda nominal

| DETALLE | Saldos al comienzo del ejercicio | | DEPRECIACIONES | | | | Saldos al Cierre del Ejercicio | | Neto Resultante 31/12/2005 | | Neto Resultante 31/12/2006 | |
|-----------------------------|----------------------------------|--------------|----------------|---------------|--------------|----------|--------------------------------|--------------|----------------------------|----------|----------------------------|--------------|
| | \$ | \$ | Aumentos | Disminuciones | Anteriores | Bajas | Del Ejercicio | Total | \$ | \$ | \$ | \$ |
| | | | | | | | | | | | | |
| Gastos de Organización | 8.000 | 0 | 0 | 0 | 1.600 | 0 | 1.600 | 3.200 | 0 | 0 | 4.800 | 6.400 |
| TOTALES EJ. ACTUAL | 8.000 | 0 | 0 | 0 | 1.600 | 0 | 1.600 | 3.200 | 0 | 0 | 4.800 | 6.400 |
| TOTALES EJ. ANTERIOR | 0 | 8.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.600 | 1.600 | 0 | 0 | 6.400 | 6.400 |

INGRESOS POR VENTAS Y SUS COSTOS

Del ejercicio comprendido entre el 01/01/2006 y el 31/12/2006 comparativo con ejercicio anterior. Expresado en moneda nominal

| Detalle | Notas | Anexo | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---|--------------|-------|------------------|------------------|
| | | | \$ | \$ |
| INGRESOS POR VENTAS | 3.12. | | 2.272.850 | 1.754.600 |
| COSTO DE VENTAS: | | | | |
| EXISTENCIAS AL COMIENZO | | | 900.000 | 955.650 |
| + COMPRAS | | | 951.500 | 1.200.000 |
| + COSTOS | | VI | 0 | 0 |
| - EXISTENCIAS AL CIERRE | | | -58.000 | -900.000 |
| • Faltantes de mercaderías | | | -2.500 | |
| • Resultado por valuación BC a VNR | | | 7.000 | |
| • Resultado por tenencia bienes de cambio | | | 2.000 | |
| • Resultado por tenencia merc. vendidas | | | 50.000 | |
| COSTO DE VENTAS | | | 1.850.000 | 1.255.650 |
| RESULTADO BRUTO | | | 422.850 | 498.950 |

COSTOS Y GASTOS

Periodo comprendido entre el 1 de enero de 2006 y el 31 de diciembre de 2006 comparativo con el mismo periodo del ejercicio anterior

| DETALLE | GASTOS DE | GASTOS DE | TOTAL | TOTAL |
|---------------------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|
| | ADMINIST. | COMERCIAL. | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Depreciación bs. de uso | 13.000 | 33.700 | 46.700 | 31.800 |
| Desafectación revalúos técnicos | -220 | -220 | -440 | 0 |
| Amortización intangibles | 1.600 | 0 | 1.600 | 1.600 |
| Alquileres cedidos | 20.000 | 10.000 | 30.000 | 0 |
| Imp. s/ los ingresos brutos | 0 | 54.595 | 54.595 | 36.500 |
| Librería y papelería | 21.000 | 0 | 21.000 | 8.000 |
| Gs. generales de administración | 1.000 | 0 | 1.000 | 1.000 |
| Energía, gas y teléfono | 8.700 | 4.700 | 13.400 | 6.500 |
| Impuesto de sellos | 2.400 | 0 | 2.400 | 1.000 |
| Tasas municipales | 5.200 | 0 | 5.200 | 2.000 |
| Gs. generales comercialización | 0 | 1.000 | 1.000 | 0 |
| Gs. mant. bs. de uso adm. | 500 | 0 | 500 | 0 |
| Imp. inmobiliario | 1.250 | 1.250 | 2.500 | 1.200 |
| Imp. a la radicación de autom. | 0 | 2.500 | 2.500 | 1.700 |
| Sueldos y jornales | 600.000 | 1.080.000 | 1.680.000 | 420.000 |
| Contribuciones patronales | 198.000 | 356.000 | 554.000 | 121.400 |
| Honorarios profesionales | 50.000 | 0 | 50.000 | 0 |
| Seguros cedidos | 4.500 | 6.000 | 10.500 | 16.900 |
| Quebrantos por incobrables | 0 | 23.200 | 23.200 | 0 |
| Publicidad | 0 | 1.500 | 1.500 | 0 |
| Combustibles y lubricantes | 0 | 2.500 | 2.500 | 0 |
| Faltante de mercaderías | 2.500 | 0 | 2.500 | 0 |
| TOTALES Ej actual | 929.430 | 1.576.725 | 2.506.155 | 649.600 |
| TOTALES Ej anterior | 365.600 | 284.000 | 649.600 | |

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
del ejercicio anual del periodo 01/01/2006 al 31/12/2006
comparativas con las del ejercicio anterior

1. BASE SOBRE LA CUAL SE HAN PREPARADO LOS ESTADOS CONTABLES:

Los estados contables han sido preparados en moneda homogénea, utilizando la moneda nominal como tal en cumplimiento del pto. 3.1. de la Segunda parte de la Resolución Técnica N° 17.

Los criterios de medición aplicados a los distintos rubros son los establecidos por la Resolución Técnica N° 17 y se ha expuesto de acuerdo a lo dispuesto por las Resoluciones Técnicas N°. 8 y 9, aprobadas por el C.P.C.E. (Provincia) través de la Resolución .../

2. CRITERIOS DE MEDICIÓN:

Disponibilidades, créditos y pasivos en moneda nacional: Su medición contable se efectuó considerando la medición original, agregando la porción devengada de cualquier diferencia entre dicho importe y la suma a cobrar o pagar a sus vencimientos, calculada exponencialmente con la tasa interna de retorno determinada al momento de la medición inicial. En el caso de los documentos a cobrar descontados con posterioridad al cierre se han computado a su valor neto de realización.

Activos y pasivos en moneda extranjera: Han sido valuados al tipo de cambio comprador al cierre del ejercicio aplicable a la transacción de éstas operaciones, siendo la cotización adoptada, acorde a la realidad económica.

Inversiones corrientes: Los títulos públicos se han valuado al valor neto de realización.

Otras inversiones permanentes: Las inversiones en bienes depreciables han sido valuadas al costo incurrido para su adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada. La

depreciación se calcula sobre la base a la vida útil por el método lineal, año de alta completo aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de su vida útil estimada. Los valores así determinados, no exceden al valor recuperable.

Bienes de uso: Se han valuado al costo incurrido para su adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada. La depreciación se calcula sobre la base a la vida útil por el método lineal, año de alta completo aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de su vida útil estimada. Se ha realizado la comparación de los bienes a nivel de cada bien, no superando el valor contable, su valor recuperable.

Bienes de cambio: Han sido valuados al costo de reposición a la fecha de cierre de los Estados Contables y aquellos bienes de cambio sobre los cuales se han recibido anticipos que fijan precio las condiciones contractuales aseguran la efectiva concreción de la venta su medición se ha realizado al valor neto de realización.

Activos intangibles: Se han valuado al costo incurrido para su adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada. La depreciación se calcula sobre la base a la vida útil por el método lineal, año de alta completo aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de su vida útil estimada.

3. COMPOSICIÓN DE RUBROS

3.1 ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA:

La existencia de moneda extranjera corresponde a u\$s 60.000 recibidos en cancelación de una cuenta corriente de un cliente el 15/12/2006 al tipo de cambio de \$ 1 = u\$s 1. La cotización vigente al cierre es \$ 3 = u\$s 1

3.2 CAJA Y BANCOS:

| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|------------------------|-------------------|---------------------|
| - Fondos a depositar | \$ 34.225 | \$ 57.520 |
| - Fondo fijo | \$ 15.000 | \$ 15.000 |
| - Moneda extranjera | \$ 180.000 | \$ 0 |
| - Banco Nación c/c | \$ 0 | \$ 1.477.480 |
| Total del rubro | \$ 229.225 | \$ 1.550.000 |

3.3 INVERSIONES CORRIENTES:

| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--------------------------------------|------------------|-------------|
| - Títulos públicos (Anexo I) | \$ 49.000 | \$ 0 |
| - Plazo fijo Banco San Juan | \$ 10.288 | \$ 0 |
| - Intereses no devengados plazo fijo | \$ -123 | \$ 0 |
| Total del rubro | \$ 59.165 | \$ 0 |

3.4 CREDITOS POR VENTAS:

| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|---------------------|-------------------|
| <u>Corrientes</u> | | |
| - Deudores por ventas: | \$ 27.700 | \$ 20.000 |
| - Documentos a cobrar | \$ 1.593.707 | \$ 84.900 |
| - Documentos a cobrar descontados | \$ -39.600 | |
| - Deudores morosos | \$ 38.860 | \$ 60.850 |
| - Deudores en gestión judicial | \$ 5.800 | \$ 10.650 |
| - Depósitos pendientes de acreditación | \$ 10.000 | |
| - Intereses no devengados por venta | \$ -4.225 | \$ -1.450 |
| - Previsión deudores incobrables | \$ 0 | \$ -22.900 |
| Total del activo corriente: | \$ 1.632.242 | \$ 152.050 |
| <u>No Corrientes</u> | | |
| - Deudores en gestión judicial | \$ 23.200 | \$ 0 |
| - Previsión deudores incobrables | \$ -23.200 | \$ 0 |
| Total del activo corriente: | \$ 0 | \$ 0 |

- Deudores por ventas: Corresponde a cuentas corrientes en moneda nacional, no documentadas y sin garantía, con clientes que tienen un saldo promedio de 30 días.
- Deudores morosos: corresponde al saldo de deudores por ventas con atrasos superiores a 90 días e inferiores a 180 días.
- Deudores en gestión judicial: Son créditos por ventas en gestión judicial. El 20% de estos juicios se estima que se resolverán y cobrarán en los próximos 12 meses. Tasa de interés: 5% mensual. Por el 80% restante se ha constituido una previsión para incobrables
- Documentos a cobrar: Es política de la empresa, descontar anticipadamente en el Banco los documentos recibidos, siendo la tasa de interés vigente al cierre de ejercicio para el descuento

de documentos del 48% nominal anual. Hechos posteriores al cierre confirman tal política.

3.5 OTROS CREDITOS:

| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Corrientes | | |
| - Intereses pagados por adelantado | \$ 64 | \$ 0 |
| Total | \$ 64 | \$ 0 |
| No Corrientes | | |
| -Crédito por quebrantos impositivo | \$ 612.956 | \$ 0 |
| Total: | \$ 612.956 | \$ 0 |

3.6 BIENES DE CAMBIO:

Compuesto por mercaderías de reventa corrientes al 31/12/2006 asciende a \$ 58.000 y al 31/12/2005 \$ 900.000.

3.7 DEUDAS COMERCIALES:

| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|------------------------------|-------------------|---------------------|
| - Proveedores | \$ 21.580 | \$ 1.570.000 |
| - Cheques diferidos a vencer | \$ 5.000 | \$ 700 |
| Total del rubro | \$ 26.580 | \$ 1.570.700 |

Las deudas comerciales con proveedores son a 90 días con un interés del 40% nominal anual en moneda nacional, sin garantías. Se ha emitido un cheque diferido a 180 días para cancelar parte de la deuda con proveedores.

3.8 PRESTAMOS:

Se compone por el adelanto en Cta. Cte. en el Banco de San Juan por 180 días a una tasa nominal anual del 52% sin garantías, por un total de \$ 2.500.000 al 31/12/2006 y \$ 707.950 al 31/12/2005.

3.9 REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES:

| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Sueldos y jornales a pagar | \$ 117.800 | \$ 175.000 |
| - Provisión para vacaciones | \$ 8.400 | |
| - Anticipos al personal | \$ -1.000 | |
| - Leyes sociales a pagar | \$ 59.600 | \$ 75.000 |
| Total del rubro | \$ 184.800 | \$ 250.000 |

3.10 CARGAS FISCALES:

| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--------------------------------------|------------------|-----------------|
| - Imp. a los ingresos brutos a pagar | \$ 8.400 | \$ 6.000 |
| - IVA a pagar | \$ 9.200 | 0 |
| Total | \$ 17.600 | \$ 6.000 |

3.11 OTRAS DEUDAS:

| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--------------------------------------|------------------|-------------|
| - Seguros a pagar | \$ 1.000 | \$ 0 |
| - Alquileres cobrados por anticipado | \$ 97.500 | \$ 0 |
| Total | \$ 98.500 | \$ 0 |

3.12 VENTAS NETAS:

| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| - Ventas | \$ 2.274.800 | \$ 1.756.450 |
| - Desc. Otorgados sobre Ventas | \$ -1.950 | \$ - 1.850 |
| Total de ventas netas | \$ 2.272.850 | \$ 1.754.600 |

3.13 OTROS INGRESOS Y EGRESOS:

| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Alquileres ganados | \$ 90.000 | |
| - Deprec. inmueble para alquiler | \$ -4.000 | |
| - Venta de bienes de uso | \$ 215.400 | \$ 219.380 |
| - Costo de ventas bienes de uso | \$ -52.200 | \$ -43.876 |
| Total | \$ 249.200 | \$ 175.504 |

3.14 RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA GENERADOS POR ACTIVOS:

| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|------------|------------|
| - Intereses ganados por ventas | \$ 5.410 | \$ 5.100 |
| - Resultado por tenencia BODEN | \$ 5.000 | |
| - Rdo por tenencia documentos a cobrar | \$ 40.762 | |

| | | | |
|--|----|----------------|------------------------|
| - Diferencia de cambio moneda extranjera | \$ | 120.000 | |
| - Resultado por tenencia bienes de cambio | \$ | 2.000 | |
| - Resultado por tenencia unidades vendidas | \$ | 50.000 | |
| - Comisiones bancarias | \$ | - 1.070 | \$ - 700 |
| - Intereses ganados plazo fijo | \$ | 165 | |
| Total | \$ | 222.267 | \$ <u>4.400</u> |

3.15 RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA GENERADOS POR PASIVOS:

| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|-----------------------------|-------------------|------------------------|
| - Intereses bancarios | \$ 2.436 | \$ 2.110 |
| - Intereses a proveedores | \$ 590 | |
| - Intereses por descubierto | \$ 143.440 | |
| Total | \$ 146.466 | \$ <u>2.110</u> |

4. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

En garantía de los préstamos bancarios, la sociedad ha gravado los siguientes activos:

- Rodados:

Valor en Libros: \$ 77.200

Gravamen: Prenda.

Deuda Garantizada: \$ 3.000.000

Acreedor prendario: Banco San Juan.

5. RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE GANANCIAS:

De acuerdo a lo dispuesto por la ley 19.550 la Asamblea de Accionistas debe destinar el 5% de las ganancias a una reserva hasta alcanzar el 20% del capital social.

CASO EMPRENDIMIENTOS S.A.

Supuesto:

- Periodos intermedios.
- Actividad comercial no estacional.
- No existe inflación.

Datos Generales

1. Datos de la empresa.

Denominación de la empresa: EMPRENDIMIENTOS S.A.

Ejercicio anual N° 5

Fecha de cierre: 31/12 de cada año

C.U.I.T.: 30-98388499-2

Domicilio legal: Los Vientos 444 – SAN JUAN

Actividad principal: Comercialización de artículos del hogar

N° de inscripción en el Registro Público de Comercio: 8478

Fecha de inscripción del estatuto social: 07/02/2002

Fecha de inscripción de modificaciones al estatuto: 03/10/2005

Duración de la sociedad: 50 años.

Composición del Capital 1.000.000 acciones de VN \$ 10

2. Cotización de la moneda extranjera:

| 31/03/2006 | 31/12/2006 | 31/03/2007 | |
|-----------------------|------------|------------|------|
| Dólar tipo comprador: | 3,06 | 3,06 | 3,08 |
| Dólar tipo vendedor: | 3,09 | 3,09 | 3,12 |

3. Tasa de interés para operaciones financiadas:

| 31/03/2006 | 31/12/2006 | 31/03/2007 | |
|-----------------------------|------------|------------|-----|
| Tasa nominal anual créditos | 15% | 15% | 18% |
| Tasa nominal anual deudas | 20% | 20% | 20% |

4. Datos complementarios:

a) Moneda extranjera:

Corresponde a la existencia de u\$s 12.500 recibidos en cancelación de una cuenta corriente de un cliente el 15/09/2006 al tipo de cambio de \$ 3,10 = u\$s 1.

b) Depósitos a plazo fijo Banco Nación:

Corresponden a colocaciones a 60 días originados en colocaciones de excedentes financieros transitorios para hacer frente al pago de dividendos, que se renuevan sucesivamente hasta la fecha de pago de los mismos.

Los saldos a las respectivas fechas de cierre son los siguientes: El monto al vencimiento es de \$ 144.756, que ha devengado \$ 1.195 de intereses hasta el 31/03/2006.

c) Deudores por ventas:

Corresponde a cuentas corrientes no documentadas con clientes que durante el ejercicio 2006 tuvo un saldo promedio de 35 días. En el 2007, el plazo promedio de los créditos se ha reducido a 20 días.

d) Cheques diferidos a cobrar:

Los cheques a cobrar son cheques recibidos de clientes y tienen los siguientes vencimientos y tienen los siguientes plazos promedio:

| | |
|------------|---------|
| 31/03/2006 | 44 días |
| 31/12/2006 | 35 días |
| 31/03/2007 | 28 días |

e) Deudores por cheques rechazados:

Es un cheque rechazado durante el mes de febrero de 2007, obtenido de la venta de uva para consumo en fresco, que fue cobrado el 14 de abril de 2007, según pudo comprobarse al analizar la documentación emitida con posterioridad al cierre del ejercicio.

f) Deudores morosos:

Corresponde al saldo de deudores por ventas con atrasos superiores a 90 días en inferiores a 180 días. Se ha estimado una incobrabilidad probable del 10% que ha dado lugar a la registración de previsión para deudores incobrables.

g) Deudores en gestión judicial:

Son créditos por ventas en gestión judicial. Por tratarse de créditos no documentados se estima una incobrabilidad del 60% que ha dado lugar a la registración de previsión para deudores incobrables. El 30% de estos juicios se estima que se resolverán y cobrarán en los 12 meses posteriores a cada uno

de los cierres de los estados contables y el resto en un plazo máximo de 36 meses.

h) Previsión para deudores incobrables:

El saldo al 31/12/2005 de la previsión era de \$ 21.375, que ha tenido los siguientes movimientos, con cargo a desvalorización de créditos:

| Periodo | Aumentos | Disminuciones |
|----------------------|-----------------|----------------------|
| 01/01/06 al 31/03/06 | 1.950 | 2.090 |
| 01/01/06 al 31/12/06 | 7.453 | 11.156 |
| 01/01/07 al 31/03/07 | 5.156 | 1.092 |

i) Anticipos al personal:

Corresponden a adelantos de sueldos a descontar del próximo pago de haberes.

j) Anticipo de impuesto a las ganancias: Durante el ejercicio 04 corresponde pagar once anticipos de \$ 2.500,00 cada uno y durante el ejercicio 05 once anticipos de 3.400 pagaderos a partir del mes de mayo de cada año y que han sido cancelados todos en término.

k) Retenciones impuesto a las ganancias: corresponde a retenciones efectuadas por clientes a ser descontadas de la próxima liquidación.

l) Bienes de Cambio y Costo de Ventas:

La existencia de mercaderías al 31/12/2005 era de \$ 8.784.333.

m) Bienes de Uso:

Han sido valuados al costo, reexpresado hasta el 31/03/2004, en el caso de los bienes adquiridos antes de esa fecha, menos la depreciación acumulada estimando vida útil fija para cada tipo de bienes.

Inmueble: El único inmueble que tiene la sociedad es donde funciona el salón de ventas y la administración. Se destina el 90% a comercialización y el 10% a administración. A su vez se estima que el 20% del monto del inmueble corresponde al terreno y el resto al edificio que fue adquirido en septiembre de 2002. Se deprecian en forma mensual a partir del mes de alta a una tasa del 2% anual. Los saldos al 31/12/2005 eran Valor de Origen \$ 1.540.320 y Depreciación Acumulada \$ 80.097

Muebles y Útiles: Son los muebles de las oficinas de administración y comercialización afectados en partes iguales a ambas actividades. Los saldos al 31/12/2005 eran Valor de Origen \$ 138.880 y Depreciación Acumulada \$ 78.300. En junio de 2006 se adquirieron Muebles y Útiles por \$ 16.020 y en febrero de 2007 por \$ 49.500.

Los muebles y útiles se deprecian en forma mensual a partir del mes de alta a una tasa del 10% anual.

Rodados: Los saldos al 31/12/2005 eran Valor de Origen \$ 234.500 y Depreciación Acumulada \$ 93.800. En julio de 2006 se adquirieron rodados por \$100.000. En el mes de febrero de 2007 se vendió un rodado en \$ 45.000. El VO por el cual estaban contabilizados eran de \$ 50.000 y la depreciación acumulada de \$ 20.000. Todos los rodados se encuentran afectados a comercialización.

Los rodados se deprecian en forma mensual a partir del mes de alta a una tasa del 20% anual.

n) Proveedores:

Son saldos con proveedores no documentados que vencen dentro de los próximos 30 días el 50%, de 30 a 60 días el 40% y el resto hasta 90 días.

o) Impuesto a los ingresos brutos:

La actividad que desarrolla la empresa paga impuesto a los ingresos brutos a una tasa del 3%. Al cierre de cada periodo se adeuda el impuesto del último mes.

p) Impuesto a las ganancias:

El impuesto a las ganancias a pagar del ejercicio cerrado el 31/12/2005 fue de \$ 10.335.695, (10.456.777 de impuestos, menos 121.082 de impuesto no devengado). El pago de ese impuesto vence el 30/04/2007.

La totalidad de las retenciones por impuesto a las ganancias registradas al 31/03/2006 y al 31/03/2007, son compensables con el impuesto a las ganancias del ejercicio anterior.

La empresa ha registrado el impuesto a las ganancias por el método del impuesto diferido. Los criterios de valuación contable

coinciden entre las normas contables y las normas del impuesto a las ganancias, excepto que los quebrantos por deudores incobrables contabilizadas durante el año 2006 no podían computarse impositivamente por no reunirse los requisitos formales exigidos por las normas impositivas, lo cual pudo cumplirse durante el primer trimestre del 2007.

5. La asamblea ordinaria reunida el 21 de abril de 2006 resolvió distribuir los resultados del ejercicio 2005 que ascendían a \$ 8.342.524 de la siguiente manera:

Dividendos en efectivo \$ 7.925.298 a pagar en el mes de junio de 2006.

Reserva estatutaria de \$ 417.126.

Confirmó los honorarios a directores y síndicos pagados durante el periodo.

6. Ajuste de resultados de ejercicios anteriores: Durante el mes de marzo de 2006 se detectó un error de \$ 36.154 en el devengamiento del impuesto a los ingresos brutos del mes de diciembre de 2005, importe que había sido devengado de más. El efecto impositivo sobre el impuesto a las ganancias fue de \$ 12.654.

7. Ajuste por inflación: La sociedad a ajustado sus estados contables por inflación de acuerdo a la Resolución Técnica N° 6 de la F.A.C.P.C.E. hasta el ejercicio cerrado el 30/09/2003. A partir del 01/10/2003 no ha efectuado ajuste por inflación.

8. Los saldos del Patrimonio Neto al 31/12/2005 eran:

| | |
|-------------------------|------------|
| Capital | 10.000.000 |
| Ajustes al capital | 9.345.000 |
| Reserva legal | 2.476.000 |
| Resultados no asignados | 8.342.524 |

9. La Asamblea de Accionistas reunida el 21/04/2006, resolvió distribuir los resultados de la siguiente manera:

| | |
|------------------------|-----------|
| Reserva legal | 417.126 |
| Dividendos en efectivo | 7.925.398 |

10. El Estado de variaciones de efectivo del periodo 01/01/2004 al 30/06/2004, fue el siguiente:

| | |
|---|------------------|
| Variación del efectivo | |
| Efectivo al inicio del ejercicio | 21.242.882 |
| Modificación de ejercicios anteriores | |
| Efectivo modificado al inicio del ejercicio | 21.242.882 |
| Efectivo al cierre del ejercicio | 23.745.976 |
| Aumento neto del efectivo | 2.503.094 |
| Causas de las variaciones del efectivo | |
| Actividades operativas | |
| Cobros por ventas de bienes y servicios | 27.121.849 |
| Cobros de intereses | 606.677 |
| Pagos a proveedores de bienes y servicios | -17.330.004 |
| Variación IVA | -43.443 |
| Pago de gastos | -1.345.665 |
| Pagos al personal y cargas sociales | -545.554 |
| Pagos de intereses | -209.779 |
| Pago del impuesto a las ganancias | -4.903.499 |
| Pagos de otros impuestos | -847.488 |
| Flujo neto de efectivo antes de operaciones extraordinarias | 2.503.094 |
| Cobros de indemnizaciones por siniestros | |
| Flujo neto de efectivo generado por actividades operativas | 2.503.094 |
| Actividades de inversión | |
| Cobro por ventas de bienes de uso | |
| Flujo neto de efectivo generado por actividades de inversión | 0 |
| Actividades de financiación | |
| Pago de préstamos | |
| Flujo neto de efectivo generado por la actividades de financiación | 0 |
| Aumento neto del efectivo | 2.503.094 |

11. Los balances de sumas y saldos de cada uno de los periodos, fueron los siguientes:

| CUENTA | 31/03/2006 | | 31/12/2006 | | 31/03/2007 | |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | DEBE | HABER | DEBE | HABER | DEBE | HABER |
| Caja | 37.147 | | 31.573 | | 69.291 | |
| Moneda extranjera | | | 38.250 | | 38.500 | |
| Banco Nación cta. cte. | 48.920 | | 54.900 | | 17.890 | |
| Banco Nación plazo fijo | 23.870.000 | | 39.044.000 | | 47.545.600 | |
| Intereses no devengados plazo fijo | | 204.239 | | 428.473 | | 521.771 |
| Deudores por ventas | 5.345.889 | | 4.783.423 | | 3.909.983 | |
| Intereses no devengados | | 71.167 | | 63.379 | | 35.300 |
| Cheques diferidos a cobrar | 3.456.332 | | 3.945.994 | | 2.989.094 | |
| Intereses no devengados | | 57.745 | | 52.531 | | 37.713 |
| Deudores por cheques rechazados | | | | | 134.000 | |
| Intereses no devengados | | | | | | 848 |
| Deudores morosos | 18.900 | | 19.200 | | 17.500 | |
| Intereses no devengados | | 1.259 | | 1.279 | | 1.372 |
| Deudores en gestión judicial | 45.000 | | 36.700 | | 49.300 | |
| Intereses no devengados | | 12.549 | | 10.234 | | 15.762 |
| Previsiones para deudores incobrables | | 21.235 | | 17.672 | | 21.736 |
| Anticipos al personal | 4.560 | | 3.920 | | 7.845 | |
| Intereses no devengados | | 11 | | 10 | | 20 |
| Anticipos impuesto a las ganancias | 12.230.990 | | 11.763.999 | | 15.759.899 | |
| Intereses no devengados | | 141.626 | | 535.483 | | 182.488 |
| Retenciones impuesto a las ganancias | 160.090 | | 123.900 | | 158.478 | |
| Intereses no devengados | | 1.854 | | 5.640 | | 1.835 |
| Mercaderías de Reventa | 8.579.334 | | 13.666.509 | | 12.405.203 | |
| Rodados | 234.500 | | 334.500 | | 284.500 | |
| Inmuebles | 1.540.320 | | 1.540.320 | | 1.540.320 | |
| Muebles y Útiles | 138.880 | | 154.900 | | 204.400 | |
| Depreciación acumulada rodados | | 105.525 | | 150.700 | | 144.925 |
| Depreciación acumulada inmuebles | | 86.258 | | 104.742 | | 110.903 |
| Depreciación acumulada muebles y útiles | | 81.772 | | 93.123 | | 97.821 |
| Proveedores | | 4.356.750 | | 4.245.679 | | 3.987.695 |
| Intereses no devengados | 103.007 | | 100.382 | | 94.282 | |
| IVA Saldo a pagar | | 760.473 | | 925.274 | | 833.361 |
| Intereses no devengados | 4.942 | | 6.013 | | 5.416 | |
| Impuesto a las ganancias a pagar | | 13.790.531 | | 16.491.646 | | 20.031.155 |
| Intereses no devengados | 589.487 | | 750.680 | | 694.996 | |
| Impuesto a las ganancias diferidos a cobrar | 0 | | 7.820 | | | |
| Impuesto a los ingresos brutos a pagar | | 231.989 | | 245.343 | | 283.998 |
| Intereses no devengados | 1.515 | | 1.602 | | 1.855 | |
| Sueldos y jornales a pagar | | 67.887 | | 72.427 | | 97.032 |
| Intereses no devengados | 169 | | 181 | | 242 | |
| Leyes sociales e pagar | | 31.212 | | 33.299 | | 44.612 |
| Intereses no devengados | 187 | | 199 | | 267 | |
| Provisión para vacaciones | | 6.789 | | 28.971 | | 9.703 |
| Intereses no devengados | 944 | | 431 | | 1.350 | |
| Capital suscripto | | 10.000.000 | | 10.000.000 | | 10.000.000 |
| Ajustes al Capital | | 9.345.000 | | 9.345.000 | | 9.345.000 |
| Reserva legal | | 2.476.000 | | 2.893.126 | | 2.893.126 |

| | | | | | |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| Resultados ejercicios anteriores | | 8.342.524 | | 0 | 30.665.365 |
| Ajuste de resultados de ejercicios anteriores | | 23.500 | | 23.500 | 0 |
| Ventas | | 23.299.430 | | 97.546.755 | 28.324.993 |
| Comisiones a vendedores | 232.994 | | 975.468 | | 283.250 |
| Impuesto a los ingresos brutos | 698.983 | | 2.926.403 | | 849.750 |
| Costo de las Mercaderías Vendidas | 12.334.566 | | 44.334.090 | | 16.324.559 |
| Sueldos y jornales administración | 23.456 | | 103.444 | | 31.567 |
| Sueldos y jornales comercialización | 208.900 | | 895.558 | | 334.596 |
| Contribuciones patronales administración | 5.395 | | 23.792 | | 7.260 |
| Contribuciones patronales comercialización | 48.047 | | 205.978 | | 76.957 |
| Seguros riesgo de trabajo administración | 122 | | 538 | | 164 |
| Seguros riesgo de trabajo comercialización | 1.086 | | 4.657 | | 1.740 |
| Impuesto inmobiliario comercialización | 7.700 | | 28.230 | | 8.500 |
| Impuesto inmobiliario administración | 750 | | 2.750 | | 890 |
| Tasas municipales comercialización | 4.500 | | 18.000 | | 4.500 |
| Tasas municipales administración | 540 | | 6.480 | | 540 |
| Seguros c/incendio administración | 500 | | 2.000 | | 600 |
| Seguro automotor comercialización | 3.600 | | 14.400 | | 3.600 |
| Energía eléctrica administración | 1.900 | | 7.800 | | 2.130 |
| Energía eléctrica comercialización | 13.500 | | 65.788 | | 16.577 |
| Obras sanitarias administración | 336 | | 1.344 | | 336 |
| Obras sanitarias comercialización | 990 | | 6.578 | | 1.210 |
| Fletes y acarreo comercialización | 12.600 | | 38.950 | | 10.400 |
| Combustibles y lubricantes comercializ. | 7.200 | | 32.500 | | 8.400 |
| Teléfono administración | 1.550 | | 7.560 | | 1.830 |
| Teléfono comercialización | 2.340 | | 9.870 | | 2.456 |
| Papelería e impresos administración | 4.300 | | 12.600 | | 5.300 |
| Papelería e impresos comercialización | 3.900 | | 11.900 | | 4.200 |
| Mantenimiento bienes de uso administ. | 930 | | 2.234 | | 1.010 |
| Mantenimiento bienes de uso comercializ. | 8.987 | | 38.799 | | 7.973 |
| Publicidad y propaganda | 85.600 | | 234.890 | | 65.030 |
| Honorarios a Directores y Síndicos | 104.282 | | 417.126 | | 383.317 |
| Gastos y comisiones bancarias | 198.005 | | 890.589 | | 234.509 |
| Gastos varios de administración | 23.450 | | 57.890 | | 18.909 |
| Gastos varios de comercialización | 25.678 | | 76.578 | | 22.345 |
| Depreciación inmuebles administración | 616 | | 2.465 | | 616 |
| Depreciación inmuebles comercialización | 5.545 | | 22.180 | | 5.545 |
| Depreciación rodados comercialización | 11.725 | | 56.900 | | 14.225 |
| Depreciación muebles y útiles administ. | 1.736 | | 7.412 | | 2.349 |

| | | | | | | |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Depreciación muebles y útiles comercializ. | 1.736 | | 7.411 | | 2.349 | |
| Honorarios profesionales administración | 15.000 | | 67.000 | | 19.400 | |
| Intereses perdidos adelantos en cta. corriente | 12.345 | | 45.324 | | 10.456 | |
| Intereses perdidos deudas comerciales | 193.534 | | 754.411 | | 177.141 | |
| Intereses perdidos deudas laborales | 3.900 | | 9.732 | | 5.577 | |
| Intereses ganados por ventas a crédito | | 409.776 | | 1.217.556 | | 385.355 |
| Intereses ganados por depósitos a plazo fijo | | 247.345 | | 1.233.455 | | 456.789 |
| Diferencia de Cambio Moneda Extranjera | | | 500 | | | 250 |
| Resultados por tenencia bienes de cambio | | 17.349 | 190.883 | | 45.690 | |
| Resultados por tenencia costo de ventas | 123.980 | | 215.090 | | 87.555 | |
| Quebrantos para incobrables | 5.546 | | 22.343 | | 6.540 | |
| Venta de rodados | | | | | | 45.000 |
| Costo de venta de rodados | | | | | 30.000 | |
| Impuesto a las ganancias | 3.338.332 | | 16.499.466 | | 3.523.869 | |
| Sumas iguales | 74.191.795 | 74.191.795 | 145.765.297 | 145.765.297 | 108.575.928 | 108.575.928 |

12. El estado de flujo de efectivo del ejercicio anterior son los siguientes:

| EMPREDIMIENTOS S.A. | ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO | | | |
|---|--|-------|------------------|------------------|
| | Por el ejercicio periodo comprendido entre el 01/01/2007 y el 31/03/2007 comparativo con el mismo periodo del ejercicio anterior | | | |
| | NOTA | ANEXO | 31/03/2007 | 31/03/2006 |
| Variación del efectivo | | | | |
| Efectivo al inicio del ejercicio | | | 38.740.250 | 39.253 |
| Efectivo al cierre del ejercicio | | | 47.149.510 | 5.476 |
| Aumento (Disminución) neta del efectivo | | | 8.409.260 | (33.777) |
| Causas de las variaciones del efectivo | | | | |
| Actividades operativas | | | | |
| Cobros por ventas de bienes y servicios | | | 29.974.005 | 2.200.800 |
| Cobros de intereses | | | 842.394 | 1.335 |
| Pagos a proveedores de bienes y servicios | | | (15.448.382) | (619.500) |
| Variación I B A | | | (91.316) | |
| Pago de gastos | | | (1.095.258) | (289.550) |
| Pagos al personal y cargas sociales | | | (440.597) | (603.570) |
| Pagos de intereses | | | (193.174) | (40) |
| Pago del impuesto a las ganancias | | | (3.916.756) | (319.704) |
| Pagos de otros impuestos | | | (825.778) | (61.457) |
| Flujo neto de efectivo generado antes de las operaciones extraordinarias | | | 8.805.138 | 308.314 |
| Cobros de indemnizaciones por siniestros | | | | |
| Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas | | | 8.805.138 | 308.314 |
| Actividades de inversión | | | | |
| Cobro por ventas de bienes de uso | | | 45.000 | 17.900 |
| Pagos por compras de bienes de uso | | | (49.500) | (32.100) |
| Cobros de intereses | | | | 2.120 |
| Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión | | | (4.500) | (12.080) |
| Actividades de financiación | | | | |
| Pago de dividendos | | | | (318.000) |
| Pago de intereses | | | | (12.011) |
| Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación | | | 0 | (330.011) |
| Aumento (Disminución) neta del efectivo | | | 8.800.638 | (33.777) |

SOLUCIÓN: No se presenta la portada por no ser necesaria a fines comparativos

| EMPENDIMIENTOS S.A. | | ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31/03/2007 comparativo con el del 31/03/2006 | | | | | | |
|----------------------------------|------------|--|-------------------|-------------------|-----------|-------|-------------------|-------------------|
| ACTIVO | NOTA | ANEXO | 31/03/2007 | 31/12/2006 | NOTA | ANEXO | 31/03/2007 | 31/12/2006 |
| ACTIVO CORRIENTE | | | | | | | | |
| Caja y bancos | 2a)2b)3a)4 | | 125.681 | 124.723 | 2a)3f) | | 3.893.413 | 4.145.297 |
| Inversiones temporarias | 2a)3b) | | 47.023.829 | 38.615.527 | 2a)3g) | | 141.663 | 129.976 |
| Créditos por ventas | 2a)3c)5 | | 6.978.744 | 8.633.465 | 2a)2e)3h) | | 1.676.719 | 5.557.192 |
| Bienes de cambio | 2C)3d) | | 12.405.203 | 13.666.509 | | | 5.711.795 | 9.832.465 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | | 66.533.457 | 61.040.224 | | | 5.711.795 | 9.832.465 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | | | | | |
| Créditos por ventas | 2a)3c)5 | | 8.402 | 6.757 | | | 3.035.474 | |
| Otros créditos | 2a)2e)3d)8 | | 7.820 | 7.820 | 2a)2e)3h) | | 3.035.474 | |
| Bienes de uso | 2d) | I | 1.675.571 | 1.681.155 | | | 3.035.474 | |
| Otras Inversiones | | | | | | | | |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | | | 1.683.973 | 1.695.732 | | | 8.747.269 | 9.832.465 |
| TOTAL DEL ACTIVO | | | 68.217.430 | 62.735.956 | | | 59.470.161 | 52.903.491 |
| | | | | | | | 68.217.430 | 62.735.956 |

| EMPENDIMIENTOS S.A. | | ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO Correspondiente al periodo comprendido entre el 01/01/2007 y el 31/03/2007 comparativo con el del periodo comprendido entre el 01/01/2006 y el 31/03/2006 | | | | | | | | | | | |
|---|------|---|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-----------------------|----------------|------------------|-----------|-------------------|------------|--|
| RUBROS | NOTA | APORTES DE LOS PROPIETARIOS | | | | | RESULTADOS ACUMULADOS | | | | | RESULTADOS | |
| | | CAPITAL SOCIAL | AJUSTE DE CAPITAL | APORTES IRREVOC. | PRIMA DE EMISION | TOTAL | RESERVA LEGAL | OTRAS RESERVAS | TOTAL | DIFERIDOS | NO ASIGNADOS | | |
| Saldos al inicio del ejercicio | | 10.000.000 | 9.345.000 | 0 | 0 | 19.345.000 | 2.893.126 | 0 | 2.893.126 | 0 | 30.665.365 | | |
| Modificación de saldos al inicio | 9 | | | | | | | | | | | | |
| Saldos al inicio del ejercicio modificado | | 10.000.000 | 9.345.000 | 0 | 0 | 19.345.000 | 2.893.126 | 0 | 2.893.126 | 0 | 30.665.365 | | |
| Ganancia (Pérdida) del periodo | | | | | | | | | | | 6.566.670 | | |
| SALDOS AL CIERRE DEL PERIODO | | 10.000.000 | 9.345.000 | 0 | 0 | 19.345.000 | 2.893.126 | 0 | 2.893.126 | 0 | 37.232.035 | | |

| EMPREDIMIENTOS S.A. | ESTADO DE RESULTADOS | | | |
|---|--|-------|-------------------|-------------------|
| | Correspondiente al periodo comprendido entre el 01/01/2007 y el 31/03/2007 comparativo con el mismo periodo del año anterior | | | |
| | NOTA | ANEXO | 31/03/2007 | 31/03/2006 |
| Ventas netas de bienes | | II | 28.324.993 | 23.299.430 |
| Costo de los bienes vendidos | | II | 16.324.559 | 12.334.566 |
| Ganancia Bruta | | | 12.000.434 | 10.964.864 |
| Gastos de comercialización | | III | (1.723.603) | (1.385.611) |
| Gastos de administración | | III | (710.727) | (382.868) |
| Resultados financieros y por tenencia | | | | |
| * Generados por activos | | | | |
| - Intereses | | | 842.144 | 657.121 |
| - Diferencias de cambio | | | 250 | |
| - Desvalorización de créditos | | | (6.540) | (5.546) |
| - Otros resultados por tenencia | | | (133.245) | (106.631) |
| * Generados por pasivos | | | | |
| - Intereses | | | (193.174) | (209.779) |
| Otros ingresos y egresos | 3i) | | 15.000 | |
| Ganancia ordinaria antes de impuesto a las ganancias | | | 10.090.539 | 9.531.550 |
| Impuesto a las ganancias | 2e) 8 | | (3.523.869) | (3.338.332) |
| Ganancias ordinarias | | | 6.566.670 | 6.193.218 |
| GANANCIA DEL EJERCICIO | | | 6.566.670 | 6.193.218 |

| EMPREDIMIENTOS S.A. | ANEXO II | | | |
|--|--|-------|-------------------|-------------------|
| | COSTO DE VENTAS | | | |
| | Correspondiente al periodo comprendido entre el 01/01/2007 y el 31/03/2007 comparativo con el mismo periodo del año anteriores | | | |
| | NOTA | ANEXO | 31/03/2007 | 31/03/2006 |
| Ventas netas | | | 28.324.993 | 23.299.430 |
| Costo de las mercaderías vendidas | | | | |
| Existencias de mercaderías al inicio más: | | | 13.666.509 | 8.784.333 |
| Compras de mercaderías | | | 15.196.498 | 12.236.198 |
| menos: | | | | |
| Existencias de mercaderías al cierre | | | (12.405.203) | (8.579.334) |
| Resultados por tenencia de Mercaderías | | | (45.690) | 17.349 |
| Subtotal | | | 16.412.114 | 12.458.546 |
| Resultado por tenencia mercaderías vendidas | | | (87.555) | (123.980) |
| Costo de las mercaderías vendidas | | | 16.324.559 | 12.334.566 |
| Ganancia Bruta | | | 12.000.434 | 10.964.864 |

| EMPRENDIMIENTOS S.A. | | BIENES DE USO | | | | | | ANEXO I | |
|----------------------------|-------------------|---|---------------|------------------|------------------------|---------------------|----------------------|------------------------|------------------------|
| | | Del periodo comprendido entre el 01/01/2007 y el 31/03/2007, comparativo con los saldos al 31/12/2006 y con su evolución del mismo periodo del año anterior | | | | | | | |
| CUENTA PRINCIPAL | VALORES DE ORIGEN | | | AMORTIZACIONES | | | NETO | | |
| | VALOR AL COMIENZO | AUMENTOS | DISMINUCIONES | VALOR AL CIERRE | ACUMULADAS AL COMIENZO | BAJAS DEL EJERCICIO | ACUMULADAS AL CIERRE | RESULTANTE AL 31/03/07 | RESULTANTE AL 30/12/06 |
| Inmuebles | 308.064 | | | 308.064 | | | | 308.064 | 308.064 |
| Terreno | 1.232.256 | | | 1.232.256 | | 6.161 | 110.903 | 1.121.353 | 1.127.514 |
| Edificio | 154.900 | 49.500 | | 204.400 | 93.123 | 4.698 | 97.821 | 106.579 | 61.777 |
| Muebles y Utiles | 334.500 | | 50.000 | 284.500 | 150.700 | 14.225,00 | 144.925 | 139.575 | 183.800 |
| TOTALES al 31/03/07 | 2.029.720 | 49.500 | 50.000 | 2.029.220 | 348.565 | 20.000 | 353.649 | 1.675.571 | 1.681.155 |
| TOTALES al 31/03/06 | 1.913.700 | 0 | 0 | 1.913.700 | 252.197 | 0 | 273.555 | 1.640.145 | |

| EMPRESARIAL S.A. | | | | ANEXO III | | | | |
|--------------------------------------|-------|--------------------|--------------------|---|----------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| | | | | COSTOS Y GASTOS | | | | |
| | | | | Del periodo comprendido entre el 01/01/2007 y el 31/03/2007 | | | | |
| | | | | comparativo con el mismo periodo del año anterior | | | | |
| CUENTAS | NOTAS | COSTO DE ACTIVIDAD | COSTO DE ACTIVIDAD | GASTOS DE ADMINISTRACION | GASTOS DE COMERCIALIZACION | OTROS GASTOS | TOTAL AL 31/03/07 | TOTAL AL 30/12/06 |
| - Sueldos y jornales | | | | 31.567 | 334.596 | | 366.163 | 232.356 |
| - Contribuciones patronales | | | | 7.260 | 76.957 | | 84.217 | 53.442 |
| - Seguro de Riesgo del Trabajo | | | | 164 | 1.740 | | 1.904 | 1.208 |
| - Energia eléctrica | | | | 2.130 | 16.577 | | 18.707 | 15.400 |
| - Publicidad y propaganda | | | | | 65.030 | | 65.030 | 85.600 |
| - Comisiones a vendedores | | | | | 283.250 | | 283.250 | 232.994 |
| - Seguros pagados | | | | 600 | 3.600 | | 4.200 | 4.100 |
| - Impuestos tasas y contribuciones | | | | 1.430 | 13.000 | | 14.430 | 13.490 |
| - Impuesto a los ingresos brutos | | | | | 849.750 | | 849.750 | 698.983 |
| - Teléfonos | | | | 1.830 | 2.456 | | 4.286 | 3.890 |
| - Honorarios profesionales | | | | 19.400 | | | 19.400 | 15.000 |
| - Papelería e Impresos | | | | 5.300 | 4.200 | | 9.500 | 8.200 |
| - Combustibles y lubricantes | | | | | 8.400 | | 8.400 | 7.200 |
| - Mantenimiento bienes de uso | | | | 1.010 | 7.973 | | 8.983 | 9.917 |
| - Gastos varios | | | | 18.909 | 22.345 | | 41.254 | 49.128 |
| - Obras Sanitarias | | | | 336 | 1.210 | | 1.546 | 1.326 |
| - Fletes pagados | | | | | 10.400 | | 10.400 | 12.600 |
| - Depreciación Inmuebles | III | | | 616 | 5.545 | | 6.161 | 6.161 |
| - Depreciación Muebles y Útiles | III | | | 2.349 | 2.349 | | 4.698 | 3.472 |
| - Depreciación Rodados | III | | | | 14.225 | | 14.225 | 11.725 |
| - Honorarios a directores y sindicos | | | | 383.317 | | | 383.317 | 104.282 |
| - Gastos y comisiones bancarias | | | | 234.509 | | | 234.509 | 198.005 |
| TOTALES al 30/06/X1 | | 0 | 0 | 710.727 | 1.723.603 | 0 | 2.434.330 | 1.768.479 |
| TOTALES al 30/06/X0 | | 0 | 388.983 | 382.868 | 1.385.611 | 0 | 1.768.479 | 1.768.479 |

EMPRENDIMIENTOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31/03/2007 (Comparativas con los saldos al 31/12/2006 y al 31/03/2006)

1. Normas contables aplicada

Los estados contables han sido preparados de acuerdo a las normas contables profesionales previstas en las resoluciones técnicas N° 8, 9, 16, 17 y 18 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de (Provincia).

Los estados contables no han sido reexpresados para contemplar los efectos de la inflación en función de lo previsto por la Resolución 287/2003 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, adoptada por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de (Provincia), que establece a partir del 01/10/2003 no existe un contexto de inflación o deflación en el país y por lo tanto dispone discontinuar la aplicación de la resolución técnica N° 6 a partir del 01/10/2003 fecha desde la cual se debe utilizar como moneda homogénea la moneda nominal, por aplicación del segundo párrafo del apartado 3.1. de la segunda parte de la resolución técnica N° 17.

2. Criterios de valuación

Los criterios de valuación utilizados para la preparación de estos estados contables responden a los criterios establecidos por las resoluciones técnicas N° 17 y 18 de la Federación Argentina de Ciencias Económicas, adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de (Provincia), de acuerdo a las siguientes pautas:

a) Caja y bancos, colocaciones de fondos, créditos y deudas en moneda argentina:

Están valuados a su valor nominal, agregando o deduciendo cuando corresponde la porción devengada de los resultados financieros pertinentes hasta el cierre de cada periodo.

b) Caja y bancos en moneda extranjera:

Están valuados a su valor nominal en moneda extranjera, agregando o deduciendo cuando corresponde la porción devengada de los resultados financieros pertinentes hasta el cierre de cada periodo, convertidos a moneda argentina aplicando el tipo de cambio vigente al cierre de cada periodo.

c) Bienes de cambio:

Están valuados al costo de reposición a la fecha de cierre de los estados contables.

d) Bienes de uso:

Están valuados al costo incurrido para su adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada hasta la fecha de cierre de cada periodo. La depreciación se calcula por el método de la línea recta, aplicando tasas mensuales suficientes para extinguir sus valores al final de su vida útil estimada.

Los bienes de uso adquiridos con anterioridad al 01/10/2003, han sido reexpresados en moneda de cierre del ejercicio cerrado al 30/09/2003, cumpliéndose con lo previsto por la Resolución 240/02 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, adoptada por la Resolución XX/XX del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de (Provincia).

Estos bienes han sido valuados con el límite de su valor recuperable, calculado según la mejor estimación de la Dirección de la Sociedad sobre los flujos de fondos futuros basándose en la información actualmente existente y las estimaciones del nivel futuro de operaciones.

e) Criterio aplicado para la contabilización del impuesto a las ganancias.

El cargo del ejercicio por impuesto a las ganancias ha sido calculado aplicando el método del impuesto diferido.

3. Composición de los rubros de los estados contables:

a) Caja y bancos:

| | 31/03/2007 | 31/12/2006 | | |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|--|--|
| Fondos a depositar | \$ 69.291 | \$ 31.573 | | |
| Depósitos en cuenta corriente | \$ 17.890 | \$ 54.900 | | |
| Efectivo en moneda extranjera | \$ 38.500 | \$ 38.250 | | |
| Total caja y bancos | \$ 125.681 | \$ 124.723 | | |

b) Inversiones:

| | 31/03/2007 | 31/12/2006 | | |
|--------------------------|----------------------|----------------------|--|--|
| Depósitos a plazo fijo | \$ 47.545.600 | \$ 39.044.000 | | |
| Intereses no devengados | \$ 521.771) | \$ 428.473) | | |
| Total Inversiones | \$ 47.023.829 | \$ 38.615.527 | | |

c) Créditos por ventas: **31/03/2007 31/12/2006**

| Corrientes | | | | |
|--|--------------|--------------|--|--|
| Deudores por ventas | \$ 3.909.983 | \$ 4.783.423 | | |
| Intereses no devengados ds. por ventas | \$ (35.300) | \$ (63.379) | | |
| Cheques diferidos a cobrar | \$ 2.989.094 | \$ 3.945.994 | | |
| Intereses no devengados ch. dif. a cobrar | \$ (37.713) | \$ (52.531) | | |
| Deudores por cheques rechazados | \$ 134.000 | \$ 0 | | |
| Intereses no devengados ch. rechazados | \$ (848) | \$ (0) | | |
| Deudores morosos | \$ 17.500 | \$ 19.200 | | |
| Intereses no devengados deudores morosos | \$ (1.372) | \$ (1.279) | | |
| Deudores en gestión judicial | \$ 14.790 | \$ 11.010 | | |
| Intereses no devengados | | | | |

| | | | | |
|--|-----------|------------------|-----------|------------------|
| deudores en gestión judic. | \$ | (2.256) | \$ | (1.436) |
| Previsión para deudores incobrables | \$ | (9.134) | \$ | (7.537) |
| Total créditos por ventas corrientes | \$ | 6.978.744 | \$ | 8.633.465 |
| No corrientes | | | | |
| Deudores en gestión judicial | \$ | 34.510 | \$ | 25.690 |
| Intereses no devengados deudores en gestión judic. | \$ | (13.506) | \$ | (8.798) |
| Previsión para deudores incobrables | \$ | (12.602) | \$ | (10.135) |
| Total créditos por ventas no corrientes | \$ | 8.402 | \$ | 6.757 |

d) Otros créditos:

| | | 31/03/2007 | | 31/12/2006 |
|---|----|-------------------|----|-------------------|
| No Corrientes | | | | |
| Imp. a las ganancias diferidos a cobrar | \$ | 0 | \$ | 7.820 |

e) Bienes de cambio:

| | | 31/03/2007 | | 31/12/2006 |
|------------------------|----|-------------------|----|-------------------|
| Corrientes | | | | |
| Mercaderías de reventa | \$ | 12.405.203 | \$ | 13.666.509 |

f) Deudas comerciales:

| | | 31/03/2007 | | 31/12/2006 |
|-------------------------------------|-----------|-------------------|-----------|-------------------|
| Proveedores | \$ | 3.987.695 | \$ | 4.245.679 |
| Intereses no devengados proveedores | \$ | (94.282) | \$ | (100.382) |
| Total deudas comerciales | \$ | 3.893.413 | \$ | 4.145.297 |

g) Remuneraciones y cargas sociales:

| | | 31/03/2007 | | 31/12/2006 |
|--|----|-------------------|----|-------------------|
| Sueldos y jornales a pagar | \$ | 97.032 | \$ | 72.427 |
| Intereses no devengados sueldos y jornales a pagar | \$ | (242) | \$ | (181) |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Leyes sociales a pagar | \$ 44.612 | \$ 33.299 |
| Intereses no devengados | | |
| leyes sociales a pagar | \$ (267) | \$ (199) |
| Provisión para vacaciones | \$ 9.703 | \$ 28.971 |
| Intereses no devengados provisión | | |
| p/vacaciones | \$ (1.350) | \$ (431) |
| Anticipos al personal | \$ (7.845) | \$ (3.920) |
| Intereses no devengados | | |
| anticipos al personal | \$ 20 | \$ 10 |
| Total de remuneraciones y cargas sociales | \$ 141.663 | \$ 129.976 |

h) Cargas Fiscales:

| | 31/03/2007 | 31/12/2006 |
|---|----------------------|----------------------|
| Corrientes | | |
| Impuesto a las ganancias a pagar | \$ 16.491.646 | \$ 16.491.646 |
| Intereses no devengados impuesto | | |
| a las ganancias a pagar | \$ (190.961) | \$ (750.680) |
| Anticipos impuesto a las ganancias | \$ (15.759.899) | \$ (11.763.999) |
| Intereses no devengados | | |
| anticipos impuesto | | |
| a las ganancias | \$ 182.488 | \$ 535.483 |
| Retenciones impuesto | | |
| a las ganancias | \$ (158.478) | \$ (123.900) |
| Intereses no devengados | | |
| retenciones imp. | | |
| a las ganancias | \$ 1.835 | \$ 5.640 |
| IVA saldo a pagar | \$ 833.361 | \$ 925.274 |
| Intereses no devengados | | |
| IVA a pagar | \$ (5.416) | \$ (6.013) |
| Impuesto a los ingresos brutos a pagar | \$ 283.998 | \$ 245.343 |

| | | | | |
|--|-----------|------------------|-----------|------------------|
| Intereses no devengados impuesto a los ing. brutos | \$ | (1.855) | \$ | (1.602) |
| Total cargas fiscales | \$ | 1.676.719 | \$ | 5.557.192 |

No corrientes

| | | | | |
|--|-----------|------------------|----|-----------|
| Imp. a las ganancias a pagar | | | \$ | 3.539.509 |
| Intereses no devengados impuesto a las ganancias a pagar | | | \$ | (504.035) |
| Total cargas fiscales | \$ | 3.035.474 | | |

i) Otros ingresos y egresos:

| | | 31/03/2007 | | 31/12/2006 |
|---------------------------------------|-----------|-------------------|-----------|-------------------|
| Venta rodados | \$ | 45.000 | \$ | 0 |
| Costo de venta rodados | \$ | 30.000 | \$ | 0 |
| Total otros ingresos y egresos | \$ | 15.000 | \$ | 0 |

4. Activos en moneda extranjera

Al 31/03/2007

| Concepto | Moneda | Mon. extr. | T° C° | Pesos |
|-----------------|---------------|-------------------|--------------|--------------|
| Efectivo | u\$s | 12.500 | \$ 3,08 | 38.500 |

Al 31/12/2006

| Concepto | Moneda | Mon. extr. | T° C° | Pesos |
|-----------------|---------------|-------------------|--------------|--------------|
| Efectivo | u\$s | 12.500 | \$ 3,06 | 38.250 |

5. Previsiones

Las provisiones para deudores incobrables ha sufrido las siguientes variaciones:

| | | 31/03/2007 | | 31/12/2006 |
|-----------------|----|-------------------|----|-------------------|
| Saldo inicial | \$ | 17.672 | \$ | 4.675 |
| Aumentos | \$ | 6.540 | \$ | 22.343 |
| Disminuciones | \$ | -2.476 | \$ | -9.346 |
| Saldo al cierre | \$ | 21.736 | \$ | 17.672 |

Los aumentos de provisiones para deudores incobrables se han originado en la probable incobrabilidad de los saldos incorporados como deudores morosos y deudores en gestión judicial.

Las disminuciones corresponden a la absorción de quebrantos para incobrables que se han confirmado durante cada uno de los períodos.

6. Plazos y tasas de interés de colocaciones de fondos, créditos y deudas

a) Clasificación de las colocaciones de fondos y créditos:

| | 31/03/2007 | 31/12/2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| Sin plazo establecido | \$ 0 | \$ 0 |
| A vencer | | |
| De 0 a 90 días | \$ 53.849.893 | \$ 47.229.034 |
| De 90 a 180 días | \$ 133.152 | \$ 0 |
| Vencidos | \$ 27.930 | \$ 26.715 |
| Saldo al cierre | \$ 54.010.975 | \$ 47.255.749 |
| Porcentaje que devenga interés a tasa fija | 100 % | 100 % |

Porcentaje que devenga interés a tasa variable

- -

b) Clasificación de las deudas:

| | 31/03/2007 | 31/12/2006 |
|--|-------------------|-------------------|
| Sin plazo establecido | \$ 0 | \$ 0 |
| A vencer | | |
| De 0 a 90 días | \$ 5.703.442 | \$ 9.824.645 |
| De 90 a 180 días | \$ 0 | \$ 0 |
| De 180 a 270 días | \$ 0 | \$ 0 |
| De 270 a 1 año | \$ 8.353 | \$ 0 |
| De 1 a 2 años | \$ 3.035.474 | \$ 0 |
| Vencidos | \$ 0 | \$ 0 |
| Saldo al cierre | \$ 8.747.269 | \$ 9.824.645 |
| Porcentaje que devenga interés a tasa fija | 100% | 100% |
| Porcentaje que devenga interés a tasa variable | - | - |

7. Impuesto a las ganancias:

El detalle de la conciliación entre el impuesto a las ganancias cargado a resultados y el que resultaría de aplicar a la ganancia contable (antes de impuesto) la tasa de impuesto correspondiente, es el siguiente:

31/03/2006

| | | | | |
|--|----|-------|-----------|-----------|
| Resultado contable antes de impuesto a las ganancias | | \$ | 9.531.550 | |
| Diferencias permanentes: | | | | |
| No existen | | \$ | 0 | |
| Sub total | | \$ | 9.531.550 | |
| Impuesto a las ganancias (35%) | | \$ | 3.336.043 | |
| Diferencias temporarias: | | | | |
| Quebrantos por incobrables no computables | \$ | 6.540 | \$ | 2.289 |
| Impuesto a las ganancias a pagar | | | \$ | 3.338.332 |

31/03/2007

| | | | | |
|--|----|--------|------------|-----------|
| Resultado contable antes de impuesto a las ganancias | | \$ | 10.090.539 | |
| Diferencias permanentes: | | | | |
| No existen | | \$ | 0 | |
| Sub total | | \$ | 10.090.539 | |
| Impuesto a las ganancias (35%) | | \$ | 3.531.689 | |
| Diferencias temporarias: | | | | |
| Quebrantos por incobrables no computables ej. anterior | \$ | 22.343 | \$ | (7.820) |
| Impuesto a las ganancias a pagar | | | \$ | 3.523.869 |

8. Impuesto a las ganancias diferidos a cobrar

La evolución del saldo de los Impuesto a las ganancias diferidos a cobrar es la siguiente:

| | | |
|--|----|---------|
| Saldo inicial al 31/12/2005 | \$ | 0 |
| Primer trimestre ejercicio 2006 | | |
| Deudores incobrables | | |
| no computables | \$ | 2.284 |
| Saldo al 31/03/2006 | \$ | 2.284 |
| Segundo, tercer y cuarto trimestres ejercicio 2006 | | |
| Deudores incobrables no computables | \$ | 5.536 |
| Saldo al 31/12/2006 | \$ | 7.820 |
| Primer trimestre ejercicio 2007 | | |
| Computo de deudores incobrables | | |
| ejercicio 2006 | \$ | (7.820) |
| Saldo al 31/03/2007 | \$ | 0 |

9. Ajuste de resultados de ejercicios anteriores:

El saldo inicial de resultados no asignados del estado de evolución del patrimonio neto correspondiente al periodo finalizado el 31/12/2006 ha sido incrementado en \$ 23.500 debido a que durante el ejercicio 2006 se detectó un error en el devengamiento del impuesto a los ingresos brutos del ejercicio 2005 de \$ 36.154.-, importe que había sido devengado de más, cuyo efecto impositivo fue de \$ 12.654.- el cual fue corregido contablemente en el ejercicio 2006. Este ajuste ha dado lugar a la modificación del saldo de impuesto a los ingresos brutos a pagar por \$ 36.154 e impuesto a las ganancias a pagar por \$ 12.654 al 31/12/2006, expuesto en forma comparativa con los saldos al 31/03/2007 y ha determinado la modificación del importe de los gastos de comercialización e impuesto a las ganancias del estado de resultados del primer trimestre de 2006, expuesto en forma comparativa con el resultado del primer trimestre del 2007.

CASO EL ZONDA S.A.

Supuesto:

- Periodo intermedio.
- Actividad industrial estacional.
- No existe discontinuación de las actividades.
- No existe inflación.

Datos Generales

1. Datos de la empresa.

Denominación de la empresa: EL ZONDA S.A.

Ejercicio anual N° 6

Fecha de cierre: 31/12 de cada año

C.U.I.T.: 33-60949857-9

Domicilio legal: Los Alerces s/n – Albardón – SAN JUAN

Actividad principal: Elaboración de vinos.

Actividad secundaria: Agrícola

N° de inscripción en el Registro Público de Comercio: 4923

Fecha de inscripción del estatuto social: 14/05/99

Fecha de inscripción de modificaciones al estatuto: 30/09/00 – 02/12/02

Duración de la sociedad: 25 años.

Composición del capital 10.000 acciones de VN \$ 1

2. Cotización de la moneda extranjera:

30/06/2004 31/12/2004 30/06/2005

Dólar tipo comprador: 0,998 0,9992 0,99

Dólar tipo vendedor: 1,001 1,0005 1,01

Los tipos de cambio utilizados son ficticios y no se corresponden con los tipos de cambio reales a las fechas citadas.

3. Datos complementarios:

a) Moneda extranjera:

Corresponde a la existencia de u\$s 5.000 recibidos en cancelación de una cuenta corriente de un cliente el 15/12/2003 al tipo de cambio de \$ 1 = u\$s 1.

b) Acciones cotización:

Tenencia de 12.000 acciones ordinarias de VN \$ 1 de Banco S.A. adquiridas el 15/04/2004, desembolsándose \$ 45.200 por todo concepto. El valor de cotización al 31/12/04 era de \$ 4,20 por acción, al 30/06/2004 \$ 4,00 y al 30/06/2005 \$ 4,50 por acción. Los gastos de venta ascienden al 1% del total de la operación.

c) Títulos Públicos:

Tenencia 5.000 títulos con un valor de cotización de \$ 0,90 cada una al 31/12/2004. Estos Títulos fueron adquiridos el 15/11/2004, con la finalidad de colocar transitoriamente \$ 4.000 recibidos en garantía de un cliente por envases entregados con una partida de vinos comunes. Al 30/06/2005 la cotización de los títulos era de \$ 0,75 cada uno. Los gastos de venta se estiman en 0,5%.

d) Participaciones en sociedades vinculadas:

Se trata de 12.000 acciones ordinarias de EL TONTAL S.A., dedicada al envasado de vinos, de \$ 1 de V.N. cada una, que representa el 30 % del capital y de los votos de la sociedad emisora y que han sido adquiridas el 01/03/2005 en \$ 16.040. A esa fecha el valor patrimonial proporcional era de \$ 15.240 y la diferencia con el precio de costo corresponde a la capacidad que presenta el ente para generar utilidades, lo que ha dado lugar a la registración de una llave de \$ 800 que va a ser amortizada en 5 años en forma lineal. El valor patrimonial proporcional, calculado sobre los estados contables especiales de EL TONTAL S,A, al 30/06/2005, aplicando las normas de la RT N° 21 de la FACPCE ascendía a esa fecha a \$ 16.800. Las participación en los resultados del periodo transcurrido entre la fecha de adquisición y el cierre del semestre significó una ganancia de \$ 1.560 para EL ZONDA S.A.

e) Depósitos a plazo fijo Banco Nación:

Se originó en el depósito de \$ 12.000 efectuado el 01/12/2004 a 180 días de plazo, cuyo monto al vencimiento

es de \$ 12.820, que ha devengado \$ 133 de intereses hasta el 31/12/2004.

f) Inmueble para alquiler:

Se trata de un departamento adquirido el 30/05/2001 en \$ 45.000 que ha sido destinado al alquiler. El contrato de alquiler vigente al cierre de ejercicio fue celebrado el 01/04/2004 por un plazo de 2 años fijándose un canon locativo de \$ 350. En esa oportunidad se recibió un mes de alquiler como depósito en garantía del contrato. El inmueble se amortiza a una tasa del 2% anual aplicado sobre el valor representativo de la construcción que se ha estimado en el 80 % del valor total del inmueble.

g) Deudores por cheques rechazados:

Es un cheque rechazado durante el mes de diciembre de 2004, obtenido de la venta de uva para consumo en fresco, que fue cobrado durante el enero de 2005, según pudo comprobarse al analizar la documentación emitida con posterioridad al cierre del ejercicio.

h) Deudores por ventas:

Corresponde a cuentas corrientes no documentadas con clientes que durante el ejercicio 2004 tuvo un saldo promedio de 30 días, que se ha reducido a 15 días en los seis primeros meses del año 2005.

i) Cheques diferidos a cobrar:

Los cheques a cobrar son cheques recibidos de clientes y tienen los siguientes vencimientos:

| | 30/06/2004 | 31/12/2004 | 30/06/2005 |
|------------------|------------|-------------|------------|
| Hasta 30 días | \$ 1.500.- | \$ 22.000.- | \$ 750.- |
| de 31 a 90 días | \$ 750.- | \$ 30.000.- | \$ 350.- |
| de 91 a 180 días | | \$ 31.000.- | |

j) Deudores morosos:

Corresponde al saldo de deudores por ventas con atrasos superiores a 90 días en inferiores a 180 días. Se ha estimado una incobrabilidad probable del 20% que ha dado lugar a la registración de previsión para deudores incobrables.

k) Deudores en gestión judicial:

Son créditos por ventas en gestión judicial. Por tratarse de créditos no documentados se estima una incobrabilidad del 80% que ha dado lugar a la registración de previsión para deudores incobrables. El 20% de estos juicios se estima que se resolverán y cobrarán en los 12 meses posteriores a cada uno de los cierres de los estados contables.

l) Previsión para deudores incobrables:

El saldo al 31/12/03 de la previsión era de \$ 6.870, que ha tenido los siguientes movimientos, con cargo a desvalorización de créditos:

| Período | Aumentos | Disminuciones |
|--------------------------|-----------------|----------------------|
| 01/01/2004 al 30/06/2004 | 1.250 | 1.440 |
| 01/01/2004 al 31/12/2004 | 2.040 | 2.090 |
| 01/01/2005 al 30/06/2005 | 850 | 730 |

m) Anticipos al personal:

Corresponden a adelantos de sueldos a descontar del próximo pago de haberes.

n) Préstamos al personal:

Son préstamos otorgados al personal sin interés, a plazos inferiores a los 12 meses, que serán descontados en cuotas iguales sin interés de los haberes.

o) Seguros pagados por adelantados:

Corresponde a seguros de responsabilidad civil tomado el 01/07/2004 con una prima anual de \$ 2.400, que se pagó de contado y que cubre el riesgo por 12 meses.

p) Anticipo de impuesto a las ganancias: Durante el ejercicio 2004 corresponde pagar once anticipos de \$ 2.500 cada uno y durante el ejercicio 05 once anticipos de 3.400 pagaderos a partir del mes de mayo de cada año y que han sido cancelados todos en término.

q) Retenciones impuesto a las ganancias: corresponde a retenciones efectuadas por clientes a ser descontadas de la próxima liquidación.

r) Bienes de Cambio y Costo de Ventas.

EL ZONDA S.A. posee dos explotaciones, una agrícola

destinada a la producción de uva para el consumo en fresco y otra industrial dedicada a la producción de vinos finos en base a uvas adquiridas. La actividad industrial se completa con el envasado y venta de los vinos. El envasado de vinos se ha tercerizado en la empresa EL TONTAL S.A. de la cual se ha adquirido el 30% de participación en el ejercicio 2005. Los importes pagados por el servicio de envasado de vino son los siguientes: Primer semestre de 2004 \$ 28.200, Segundo semestre de 2004 \$ 28.800 y Primer semestre de 2005 \$ 31.000.

El esquema de costos de cada uno de los periodos es el siguiente:

| |
|-----------------------------|
| PRIMER SEMESTRE 2004 |
|-----------------------------|

DISTRIBUCIÓN DE GASTOS DE PRODUCCIÓN Y DETERMINACIÓN DE COSTOS

| CONCEPTO | PRIMER SEMESTRE 2004 | |
|---------------------------------|----------------------|----------------|
| | FINCA | BODEGA |
| Sueldos y jornales | 128.100 | 220.000 |
| Contribuciones patronales | 26.901 | 46.200 |
| Seguros riesgo de trabajo | 3.430 | 11.200 |
| Gastos de cosecha y acarreo | 35.000 | |
| Gastos de envasado de vinos | | 28.200 |
| Energía eléctrica | 10.000 | 39.000 |
| Derecho de riego | 700 | |
| Obras sanitarias | | 2.250 |
| Mantenimiento bienes de uso | 1.300 | 24.500 |
| Combustibles y lubricantes | 1.500 | |
| Seguros pagados | 495 | 400 |
| Honorarios profesionales | | 8.900 |
| Impuesto inmobiliario | 650 | |
| Impuesto automotor | 350 | |
| Depreciación parrales y viñedos | 2.067 | |
| Depreciación rodados | 3.500 | |
| Depreciación inmuebles | | 3.200 |
| Depreciación herramientas | 1.400 | |
| Depreciación maquinarias | 1.650 | 5.133 |
| Gastos | 217.043 | 388.983 |

Productos Terminados

| | E.F. REPOS. | EF. COSTO | EI | PRODUCC. | C.V. | RxT C.V. |
|--------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|------------------|---------------|
| Uvas envasadas en fresco | | | 130.000 | 329.343 | 459.343 | -2.000 |
| Orujo y borra | | | | 27.750 | 27.750 | |
| Vinos finos envasados | 21.000 | 20.000 | 10.000 | 553.950 | 543.950 | -2.500 |
| TOTALES | 21.000 | 20.000 | 140.000 | 911.043 | 1.031.043 | -4.500 |

Materias Primas y Materiales

| | E.F. REPOS. | EF. COSTO | EI | CONSUMOS | PRODUCC. | CONSUMOS |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| Uvas para vinificar | | | | 432.500 | | 432.500 |
| Vinos finos a granel | 122.000 | 120.000 | 395.000 | | 249.750 | 524.750 |
| Fertilizantes y agroquímicos | 6.000 | 6.400 | 2.700 | 17.000 | | 13.300 |
| Envases y embalajes uvas | 0 | 0 | 22.000 | 30.000 | | 52.000 |
| Productos enológicos | 8.400 | 8.400 | 4.500 | 17.000 | | 13.100 |
| TOTALES | 136.400 | 134.800 | 424.200 | 496.500 | 249.750 | 1.035.650 |

Producción en proceso

| | E.F. REPOS. | EF. COSTO | EI | GASTOS | MAT. Y MP | COSTO |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| Producción en proceso uva embalada | 2.000 | 2.000 | 49.000 | 217.043 | 65.300 | 329.343 |
| Producción en proceso vino envasado | 2.000 | 2.000 | 3.000 | 28.200 | 275.000 | 553.950 |
| Producción en proceso vino a granel | 530.000 | 528.883 | 0 | 360.783 | 445.600 | 277.500 |
| TOTALES | 534.000 | 532.883 | 52.000 | 606.026,0 | 785.900,0 | 0 |
| TOTALES GENERALES | 691.400 | 687.683 | 616.200 | 606.026 | | 1.160.793 |

EJERCICIO 2004

DISTRIBUCIÓN DE GASTOS DE PRODUCCIÓN Y DETERMINACIÓN DE COSTOS

| CONCEPTO | EJERCICIO 2004 | |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| | FINCA | BODEGA |
| Sueldos y jornales | 183.000 | 275.000 |
| Contribuciones patronales | 38.430 | 57.750 |
| Seguros riesgo de trabajo | 4.900 | 14.000 |
| Gastos de cosecha y acarreo | 35.000 | |
| Gastos de envasado de vinos | | 57.000 |
| Energía eléctrica | 22.000 | 43.000 |
| Derecho de riego | 1.400 | |
| Obras sanitarias | | 4.500 |
| Mantenimiento bienes de uso | 6.300 | 34.500 |
| Combustibles y lubricantes | 6.000 | |
| Seguros pagados | 990 | 800 |
| Honorarios profesionales | 12.000 | 8.900 |
| Impuesto inmobiliario | 1.100 | 2.100 |
| Impuesto automotor | 700 | |
| Depreciación parrales y viñedos | 4.133 | |
| Depreciación rodados | 7.000 | |
| Depreciación inmuebles | | 6.400 |
| Depreciación herramientas | 2.800 | |
| Depreciación maquinarias | 3.300 | 10.433 |
| Gastos | 329.053 | 514.383 |

Productos Terminados

| | E.F. REPOS. | EF. COSTO | EI | PRO- DUCC. | C.V. | RxT C.V. |
|--------------------------|----------------|---------------|----------------|------------------|------------------|---------------|
| Uvas envasadas en fresco | 65.000 | 64.000 | 130.000 | 430.853 | 496.853 | -2.200 |
| Orujo y borra | | | | 9.063 | 9.063 | |
| Vinos finos envasados | 7.000 | 7.500 | 10.000 | 910.220 | 912.720 | -4.200 |
| TOTALES | 72.000 | 71.500 | 140.000 | 1.350.136 | 1.418.636 | -6.400 |

Materias Primas y Materiales

| | E.F. REPOS. | EF. COSTO | EI | COM- PRAS | PRO- DUCC. | PRO- DUCC. |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| Uvas para vinificar | | | | 432.500 | | 432.500 |
| Vinos finos a granel | 450.000 | 437.000 | 395.000 | | 897.220 | 855.220 |
| Fertilizantes y agroquímicos | 4.000 | 3.900 | 2.700 | 25.000 | | 23.800 |
| Envases y embalajes uvas | 24.000 | 23.000 | 22.000 | 85.000 | | 84.000 |
| Productos enológicos | 5.300 | 5.100 | 4.500 | 17.000 | | 16.400 |
| TOTALES | 483.300 | 469.000 | 424.200 | 559.500 | 897.220 | 1.411.920 |

Producción en proceso

| | E.F. REPOS. | EF. COSTO | EI | GASTOS | MAT. Y MP | COSTO |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| Producción en proceso uva embalada | 55.000 | 55.000 | 49.000 | 329.053 | 107.800 | 430.853 |
| Producción en proceso vino envasado | 5.000 | 5.000 | 3.000 | 57.000 | 855.220 | 910.220 |
| Producción en proceso vino a granel | | | | 457.383 | 448.900 | 906.283 |
| TOTALES | 60.000 | 60.000 | 52.000 | 843.436 | 1.411.920 | 2.247.356 |
| TOTALES GENERALES | 615.300 | 600.500 | 616.200 | 843.436 | | |

PRIMER SEMESTRE 2005

DISTRIBUCIÓN DE GASTOS DE PRODUCCIÓN Y DETERMINACIÓN DE COSTOS

| CONCEPTO | PRIMER SEMESTRE 2005 | |
|----------------------------------|----------------------|----------------|
| | FINCA | BODEGA |
| Sueldos y jornales | 188.000 | 260.000 |
| Contribuciones patronales | 39.480 | 54.600 |
| Seguros riesgo de trabajo | 3.300 | 11.700 |
| Gastos de cosecha y acarreo | 33.000 | |
| Gastos de envasado de vinos | | 31.000 |
| Energía eléctrica | 11.000 | 37.500 |
| Derecho de riego | 700 | |
| Obras sanitarias | | 2.400 |
| Mantenimiento bienes de uso | 700 | 19.800 |
| Combustibles y lubricantes | 1.700 | |
| Seguros pagados | 495 | 400 |
| Honorarios profesionales | 1.000 | 7.300 |
| Impuesto inmobiliario | 480 | |
| Impuesto automotor | 350 | |
| Depreciación inmuebles | | 3.200 |
| Depreciación mejoras s/inmuebles | | 500 |
| Depreciación parrales y viñedos | 2.067 | |
| Depreciación rodados | 3.500 | |
| Depreciación herramientas | 1.400 | |
| Depreciación maquinarias | 1.650 | 5.300 |
| Gastos | 288.822 | 433.700 |

Productos Terminados

| | E.F. REPOS. | EF. COSTO | EI | PRODU CC. | C.V. | RxT C.V. |
|--------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|------------------|--------------|
| Uvas envasadas en fresco | | | 65.000 | 411.022 | 476.022 | 1.200 |
| Orujo y borra | | | | 21.400 | 21.400 | |
| Vinos finos envasados | 18.000 | 17.500 | 7.000 | 560.600 | 550.100 | 2.000 |
| TOTALES | 18.000 | 17.500 | 72.000 | 993.022 | 1.047.522 | 3.200 |

Materias Primas y Materiales

| | E.F. REPOS. | EF. COSTO | EI | COMPR AS | PRODUC C. | CONSU MOS |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| Uvas para vinificar | | | | 386.000 | | 386.000 |
| Vinos finos a granel | 110.000 | 115.000 | 450.000 | | 192.600 | 527.600 |
| Fertilizantes y agroquímicos | 5.400 | 5.300 | 4.000 | 23.000 | | 21.700 |
| Envases y embalajes uvas | | | 24.000 | 27.000 | | 51.000 |
| Productos enológicos | 7.300 | 7.400 | 5.300 | 16.000 | | 13.900 |
| TOTALES | 122.700 | 127.700 | 483.300 | 452.000 | 192.600 | 1.000.200 |

Producción en proceso

| | E.F. REPOS. | EF. COSTO | EI | GASTO S | MATERI ALES | COSTO |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Producción en proceso uva embalada | 5.500 | 5.500 | | 288.822 | 72.700 | 411.022 |
| Producción en proceso vino envasado | 3.000 | 3.000 | 5.500 | 55.000 | 335.000 | 368.000 |
| Producción en proceso vino a granel | 589.000 | 588.600 | | 402.700 | 333.900 | 148.000 |
| TOTALES | 597.500 | 597.100 | 60.000 | 722.522 | 741.600 | 927.022 |
| TOTALES GENERALES | 738.200 | 742.300 | 615.300 | 722.522 | | |

La existencia de Producción en Proceso de Vino a Granel en el mes de junio, corresponde al vino que se va a comercializar hasta el mes de agosto del próximo año y que va a ser cobrado de acuerdo a los plazos habituales de financiación. Por ello, del saldo de producción en proceso, \$ 132.500 al 30/06/2004 y \$ 123.000 al 30/06/2005 debe considerarse no corriente a esa fecha.

La uva para consumo en fresco que se encuentra en proceso de producción, constituye un activo biológico que no tiene un mercado activo en el estado actual ni en un proceso de producción más avanzado, por lo tanto se encuentran valuadas al costo de reposición.

s) Bienes de Uso:

Han sido valuados al costo, reexpresándose los saldos anteriores al 31/12/1999 hasta esa fecha, menos la depreciación acumulada estimando vida útil fija para cada tipo de bienes.

Inmueble: Del total de inmuebles, \$ 200.000 corresponde a la finca, \$ 400.000 a la bodega y \$ 45.000 a las oficinas administrativas y comerciales ocupadas el 50% para cada actividad. Se estima que el 20% del monto de la bodega corresponde al edificio que fue construido a mediados de 2000. Las oficinas fueron adquiridas en 2002 y el 66% corresponde al edificio.

Instalaciones: Se trata de instalaciones de la Bodega en existencia desde el inicio del ejercicio.

Máquinas de bodega: En marzo/2004 se adquirieron maquinarias de bodega por \$ 10.000.-

Muebles y Útiles: Son los muebles de las oficinas de administración y comercialización afectados en partes iguales a ambas actividades. En febrero/2004 se vendieron Muebles y Útiles por \$ 1.200, los cuáles estaban contabilizados por \$ 5.000 de valor de origen y \$ 4.600 de depreciación acumulada.

Rodados: En el mes de mayo/2004 se vendieron rodados por \$ 7.300. El VO por el cual estaban contabilizados eran de \$ 45.000 y la depreciación acumulada de \$ 36.000.

Envases en consignación: Son envases con retorno entregados a clientes en consignación. Se han recibido \$ 2.000,00 en garantía de esos envases. En abril/2005 se adquirieron envases por \$ 2.200.

Obras en Curso: Durante 04 se aplicó a obras en curso \$ 23.000, de los cuáles \$ 13.000 se invirtieron en el primer semestre y \$ 10.000 en el segundo. En el primer semestre de 2005 se invirtieron \$ 7.000, hasta la finalización de la obra de mejoras sobre inmuebles que se concretó en mayo/2005.

Los saldos iniciales de Bienes de Uso del ejercicio 2004 eran los siguientes:

| CUENTA | V.O. | DEPREC. AC. |
|-------------------------|-------------|--------------------|
| Inmuebles | 645.000 | 19.794 |
| Muebles y Utiles | 35.000 | 19.600 |
| Rodados | 80.000 | 50.000 |
| Herramientas agrícolas | 14.000 | 8.400 |
| Maquinarias agrícolas | 33.000 | 19.800 |
| Instalaciones | 12.400 | 6.200 |
| Maquinarias de bodega | 96.000 | 28.800 |
| Envases en consignación | 25.000 | 6.250 |
| Parrales y viñedos | 124.000 | 33.067 |
| Implantación viñedos | 30.000 | |

Vida Útil estimada:

| | |
|-------------------------|---------|
| Parrales y viñedos | 30 años |
| Rodados | 5 años |
| Inmuebles (Edificios) | 50 años |
| Mejoras sobre Inmuebles | 10 años |
| Herramientas | 5 años |
| Maquinarias | 10 años |
| Instalaciones | 10 años |
| Muebles y Utiles | 10 años |
| Envases en consignación | 4 años |

t) Costo de implantación de viñedos:

Corresponde a la implantación de 20 hectáreas de parrales de uva fina que se está haciendo desde hace 2 años. Durante el ejercicio 2004 se invirtió \$ 34.000 de los cuáles \$ 9.500 se invirtieron en el primer semestre y \$ 25.000 en el segundo. El resultado por tenencia incorporado al costo fue de \$ 1.500, de los cuáles \$ 1.000 se incorporaron en el primer semestre y \$ 500 en el segundo. Se finalizó la implantación en abril del 2005, invirtiéndose \$ 4.700 e incorporándose \$ 300 de resultados por tenencia. Se espera que entre en plena producción en la vendimia del año 2006. Han sido valuados al costo de reposición.

u) Obras en curso:

Son obras iniciadas el 30/06/2003 que se están haciendo para aumentar la capacidad de vasija de la bodega que ha sido habilitadas antes de la vendimia del año 2005.

v) Anticipos a proveedores de bienes de uso:

Son anticipos pagados a cuenta de materiales de construcción para la obra de la bodega.

w) Proveedores:

Son saldos con proveedores no documentados que tienen una antigüedad promedio de 60 días. Las deudas vencen dentro de los próximos 30 días el 20%, de 30 a 60 días el 60% y el resto hasta 90 días.

x) Préstamos hipotecarios en dólares:

Corresponde a un préstamo de u\$s 70.800 con garantía hipotecaria sobre la finca, tomado para financiar la implementación de los nuevos viñedos. El préstamo es pagadero en 12 cuotas semestrales de u\$s 5.900 de capital más intereses sobre saldos. El préstamo se tomó en dólares en setiembre de 2002 con dos años de gracia para el pago de capital, debiendo pagarse en ese periodo los intereses en forma semestral. La tasa pactada era del 12% anual y el tipo de cambio a la fecha de acreditación era \$ 1 = u\$s 1.

y) Deudas por publicidad:

Son deudas contraídas por la contratación de publicidad y a ser canceladas mediante la entrega de vinos finos en existencia que se encuentran valuados al costo de reproducción.

z) Impuesto a los ingresos brutos:

La actividad que desarrolla la empresa se encuentra exenta del impuesto a los ingresos brutos. Solamente se encuentra alcanzada por el impuesto la venta de Subproductos a una tasa del 3,6%. Al cierre de cada periodo se adeuda el impuesto del último mes solamente en los cierres semestrales, no existiendo deuda al cierre del ejercicio anual.

aa) Impuestos internos:

Se paga impuestos internos a una tasa del 12% sobre la venta de vinos finos. A la fecha de cierre de cada periodo sólo se adeuda el impuesto del mes anterior.

bb) Impuesto a las ganancias:

La empresa ha registrado el impuesto a las ganancias por el método del impuesto diferido, calculado de la siguiente forma:

Periodo 01/01/2005 al 30/06/2005**Resultado contable antes de impuesto****a las Ganancias** \$ **441.646**

Diferencia Permanentes:

Resultados Partic. Otras Soc. \$ -1.560

Sub total \$ 440.086

Impuesto a las Ganancias (35%) \$ 154.030

Diferencias Temporarias:**Quebrantos por Incobrables** \$ **850** \$ 298

Absorción de provisiones \$ -730 \$ -255

Impuesto a las Ganancias a Pagar del ejercicio\$ **154.073**

Efecto impositivo AREA \$ 420

Impuesto a las Ganancias a Pagar \$ **154.493****Periodo 01/01/2004 al 30/06/2004****Resultado contable antes de impuesto****a las Ganancias** \$ **473.201**

Diferencia Permanentes:

No existen

Sub total \$ 473.201

Impuesto a las Ganancias (35%) \$ 165.620

Diferencias Temporarias:**Quebrantos por Incobrables** \$ **1.250** \$ 438

Absorción de provisiones \$ -1.440 \$ -504

Impuesto a las Ganancias a Pagar \$ **165.554**

El impuesto diferido surgido de las diferencias temporarias del segundo semestre ejercicio 2004, fueron las siguientes:

Constitución de provisiones \$ 276

Absorción quebrantos por incobrables \$ -227

4. La asamblea ordinaria reunida el 25 de abril de 2004 resolvió distribuir los resultados del ejercicio que ascendían a \$ 305.000,00 de la siguiente manera:

Dividendos en efectivo \$ 240.000 a pagar en 6 cuotas

bimestrales de \$ 40.000 cada una a partir del 30/04/2004.

Reserva estatutaria de \$ 30.500.

Reserva para ampliación de planta: Se decidió su incremento en \$ 19.250.

Confirmó los honorarios a directores y síndicos propuestos por el directorio de \$ 36.000.

A su vez autorizó continuar con la metodología de pagar los honorarios a Directores y Síndicos en forma mensual a razón de \$ 3.000 por mes.

La asamblea ordinaria reunida el 17 de abril de 2005 resolvió distribuir los resultados del ejercicio de la siguiente manera:

Dividendos en efectivo \$ 450.000 a pagar en 3 cuotas bimestrales de \$ 150.000 cada una a partir del 30/04/2004.

Reserva estatutaria de \$ 57.765.

El saldo remanente se deberá mantener como resultado no asignado.

Confirmó los honorarios a directores y síndicos propuestos por el directorio de \$ 36.000.

A su vez autorizó continuar con la metodología de pagar los honorarios a Directores y Síndicos en forma mensual a razón de \$ 3.000 por mes.

5. Ajuste de resultados de ejercicios anteriores: Durante el mes de marzo del ejercicio 2005 se detectó un error en el devengamiento de alquileres ganados del ejercicio anterior de \$ 1.200, importe que había sido devengado de menos. El efecto impositivo de este ajuste es de \$ 420.
6. Ajuste por inflación: La sociedad a ajustado sus estados contables por inflación de acuerdo a la Resolución Técnica N° 6 de la F.A.C.P.C.E. hasta el ejercicio cerrado el 31/12/1999. A partir del ejercicio iniciado el 01/01/2000 no ha efectuado ajuste por inflación en cumplimiento del Decreto 615/95 y de conformidad con la Resolución N° 140/96 de la F.A.C.P.C.E.

7. Los saldos iniciales del Patrimonio Neto del ejercicio 2004 eran:

| | |
|---------------------------|---------|
| Capital | 10.000 |
| Ajustes al Capital | 115.000 |
| Aportes no Capitalizables | 544.000 |
| Reserva Legal | 2.000 |
| Otras Reservas | 58.000 |
| Resultados no Asignados | 305.000 |

8. El Estado de variaciones de efectivo del periodo 01/01/04 al 30/06/04, fue el siguiente:

Variación del Efectivo

| | |
|--|-----------------|
| Efectivo al Inicio del Ejercicio | 39.253 |
| Efectivo al Cierre del Ejercicio | 5.476 |
| Aumento (Disminución) Neta del Efectivo | (33.777) |

Causas de las Variaciones del Efectivo

Actividades Operativas

| | |
|---|-----------|
| Cobros por Ventas de Bienes y Servicios | 2.200.800 |
| Cobros de Intereses | 1.335 |
| Pagos a Proveedores de Bienes y Servicios | (619.500) |
| Pago de Gastos | (289.550) |
| Pagos al Personal y Cargas Sociales | (603.570) |
| Pagos de Intereses | (40) |
| Pago del Impuesto a las Ganancias | (319.704) |
| Pagos de Otros Impuestos | (61.457) |

**Flujo Neto de Efectivo Generado por
(Utilizado en) las Actividades Operativas** **308.314**

Actividades de Inversión

| | |
|------------------------------------|----------|
| Cobro por Ventas de Bienes de Uso | 17.900 |
| Pagos por Compras de Bienes de Uso | (33.000) |
| Cobros de Intereses | 2.120 |

**Flujo Neto de Efectivo Generado por
(Utilizado en) las Actividades de Inversión** **(12.980)**

Actividades de Financiación

| | |
|---|------------------|
| Pago de Dividendos | (318.000) |
| Pago de Intereses | (12.011) |
| Flujo Neto de Efectivo Generado por (Utilizado en) las Actividades de Financiación | (330.011) |
| Aumento (Disminución) Neta del Efectivo | (33.777) |

9. Los balances de sumas y saldos de cada uno de los periodos, fueron los siguientes:

| CUENTA | PRIMER SEMESTRE 2004 | | EJERCICIO 2004 | | PRIMER SEMESTRE 2005 | |
|---|----------------------|-------|----------------|-------|----------------------|-------|
| | DEBE | HABER | DEBE | HABER | DEBE | HABER |
| Fondos a depositar | 5.476 | | 57.849 | | 9.182 | |
| Fondo fijo | 1.000 | | 1.000 | | 1.000 | |
| Banco Nación cta. cte. | 4.540 | | 345 | | 6.660 | |
| Citibank Cuenta Corriente | 134 | | | | 560 | |
| Efectivo en moneda extranjera | 4.990 | | 4.996 | | 4.950 | |
| Acciones con cotización | 47.520 | | 49.896 | | 53.460 | |
| Títulos Públicos | | | 4.478 | | 3.731 | |
| Participación en sociedades vinculadas | | | | | 16.800 | |
| Llave adquisición acciones en sociedades vinculadas | | | | | 800 | |
| Amortización acumulada llave adquisición acciones | | | | | | 53 |
| Banco Nación plazo fijo | | | 12.820 | | | |
| Inmuebles para alquiler | 45.000 | | 45.000 | | 45.000 | |
| Depreciación acumulada inmuebles para alquiler | | 2.220 | | 2.580 | | 2.940 |
| Intereses no devengados plazo fijo | | | | 687 | | |
| Deudores por ventas | 13.200 | | 469.300 | | 9.250 | |
| Intereses no devengados deudores por ventas | | 1.200 | | 5.300 | | 950 |
| Cheques diferidos a cobrar | 2.550 | | 83.700 | | 1.190 | |
| Intereses no devengados cheques diferidos a cobrar | | 300 | | 700 | | 90 |

| | | | | |
|---|---------|---------|--------|---------|
| Deudores por cheques rechazados | | 1.400 | | |
| Intereses no devengados ds. cheques rechazados | | | 200 | |
| Deudores morosos | 6.400 | 6.400 | | 7.200 |
| Intereses no devengados deudores morosos | | 2.200 | 1.900 | 2.500 |
| Deudores en gestión judicial | 11.200 | 11.500 | | 11.800 |
| Intereses no devengados deudores en gestión judicial | | 3.900 | 4.100 | 4.300 |
| Anticipos al personal | 610 | 759 | | 719 |
| Intereses no devengados anticipos al personal | | 10 | 9 | 9 |
| Préstamos al personal | 1.420 | 2.760 | | 2.080 |
| Intereses no devengados préstamos al personal | | 20 | 50 | 80 |
| Seguros pagados por adelantado | | 1.200 | | |
| Intereses no devengados seguros pag. por adelantado | | | 10 | |
| Anticipos impuesto a las ganancias | 5.120 | 20.560 | | 6.950 |
| Intereses no devengados anticipos imp. a las gcias. | | 120 | 560 | 150 |
| Retenciones impuesto a las ganancias | 1.300 | 3.600 | | 2.400 |
| Intereses no devengados retenciones imp. a las gcias. | | 80 | 150 | 60 |
| Previsiones para deudores incobrables | | 6.680 | 6.820 | 6.940 |
| Accionistas | 1.000 | | | |
| Fertilizantes y agroquímicos | 6.000 | 4.000 | | 5.400 |
| Uvas envasadas | | 65.000 | | |
| Envases y embalajes uvas | | 24.000 | | |
| Productos enológicos | 8.400 | 5.300 | | 7.300 |
| Vinos finos envasados | 21.000 | 7.000 | | 18.000 |
| Vinos finos a granel | 122.000 | 450.000 | | 110.000 |
| Producción en proceso uva embalada en fresco | 2.000 | 55.000 | | 5.500 |
| Producción en proceso vino envasado | 2.000 | 5.000 | | 3.000 |
| Producción en proceso vino a granel | 530.000 | | | 589.000 |
| Anticipos a proveedores bienes de cambio | | 8.900 | | |
| Envases en comodato | 25.000 | 25.000 | | 27.200 |
| Rodados | 35.000 | 35.000 | | 35.000 |
| Inmuebles | 645.000 | 645.000 | | 675.000 |
| Herramientas agrícolas | 14.000 | 14.000 | | 14.000 |
| Maquinarias agrícolas | 33.000 | 33.000 | | 33.000 |
| Instalaciones | 12.400 | 12.400 | | 12.400 |
| Muebles y útiles | 30.000 | 30.000 | | 30.000 |
| Parrales y viñedos | 124.000 | 124.000 | | 194.000 |
| Maquinarias de bodega | 106.000 | 106.000 | | 106.000 |
| Depreciación acumulada parrales y viñedos | | 35.134 | 37.200 | 39.267 |
| Depreciación acumulada rodados | | 17.500 | 21.000 | 24.500 |
| Depreciación acumulada envases en comodato | | 9.375 | 12.500 | 15.698 |
| Depreciación acumulada inmuebles | | 23.291 | 26.788 | 30.785 |
| Depreciación acumulada herramientas agrícolas | | 9.800 | 11.200 | 12.600 |
| Depreciación acumulada maquinarias agrícolas | | 21.450 | 23.100 | 24.750 |

| | | | | | | |
|---|--------|---------|--------|---------|--------|---------|
| Depreciación acumulada instalaciones | | 6.820 | | 7.440 | | 8.060 |
| Depreciación acumulada maquinarias de bodega | | 33.933 | | 39.233 | | 44.533 |
| Depreciación acumulada muebles y útiles | | 16.500 | | 18.000 | | 19.500 |
| Costos de implantación parrales y viñedos | 40.000 | | 65.000 | | | |
| Obras en curso | 13.000 | | 23.000 | | | |
| Anticipos a proveedores de bienes de uso | 1.500 | | 3.500 | | | |
| Proveedores | | 183.645 | | 280.924 | | 187.960 |
| Intereses no devengados | 1.456 | | 2.324 | | 1.765 | |
| Préstamos hipotecarios en dólares | | 72.908 | | 66.798 | | 61.303 |
| Deudas por publicidad | | | | 3.400 | | |
| IVA saldo a pagar | | 3.295 | | 4.725 | | 3.069 |
| Intereses no devengados IVA saldo a pagar | 145 | | 165 | | 139 | |
| Impuesto a las ganancias a pagar | | 165.554 | | 309.870 | | 154.493 |
| Intereses no devengados impuesto a las gcias. a pagar | 13.425 | | 16.728 | | 12.998 | |
| Impuesto a las ganancias diferidos a cobrar | 438 | | 487 | | 298 | |
| Impuesto a los ingresos brutos a pagar | | 232 | | | | 199 |
| Intereses no devengados impuesto ing. brutos a pagar | 12 | | | | 9 | |
| Impuestos internos a pagar | | 25.363 | | 52.636 | | 20.916 |
| Intereses no devengados impuestos internos a pagar | 1.423 | | 1.876 | | 1.356 | |
| Sueldos y jornales a pagar | | 10.045 | | 124.334 | | 10.745 |
| Intereses no devengados sueldos y jornales a pagar | 345 | | 14.334 | | 545 | |
| Leyes sociales e pagar | | 3.302 | | 37.143 | | 3.421 |
| Intereses no devengados leyes sociales a pagar | 102 | | 1.143 | | 121 | |
| Provisión para vacaciones | | 21.662 | | 38.640 | | 25.450 |
| Intereses no devengados provisión para vacaciones | 2.324 | | 240 | | 2.545 | |
| Dividendos a pagar | | 160.000 | | 40.000 | | 150.000 |
| Honorarios a Directores y Síndicos a pagar | | 3.000 | | 3.000 | | 3.000 |
| Depósitos en garantía recibidos por envases | | | | 4.000 | | 4.000 |
| Intereses no devengados depósitos en gía. envases | | | 1.200 | | 1.000 | |
| Depósitos en gía. recibidos por contratos de alquiler | | 350 | | 350 | | 350 |
| Intereses no devengados depósitos en gía. alquileres | 40 | | 30 | | 20 | |
| Adelantos en cuenta Banco Nación | | | | 1.339 | | |
| Capital suscripto | | 10.000 | | 10.000 | | 10.000 |
| Ajustes al capital | | 115.000 | | 115.000 | | 115.000 |
| Aportes irrevocables a cuenta de aumentos de capital | | 420.000 | | 420.000 | | 420.000 |
| Prima de emisión de acciones | | 124.000 | | 124.000 | | 124.000 |
| Reserva legal | | 17.250 | | 17.250 | | 25.000 |
| Reserva estatutaria | | 48.000 | | 48.000 | | 105.765 |
| Reserva para ampliación de planta | | 59.750 | | 59.750 | | 59.750 |
| Resultados no asignados | | | | | | 59.209 |
| Ajuste de resultados de ejercicios anteriores | | | | | | 780 |

| | | | | |
|---|---------|---------|-----------|---------|
| Venta de vinos finos | | 798.000 | 1.693.000 | |
| | | | 0 | |
| | | | 1.097.097 | |
| Venta de uva para consumo en fresco | | 939.811 | | 7 |
| Venta de subproductos | | 23.000 | 23.000 | |
| Alquileres ganados | | 2.100 | 4.200 | |
| Ganancias en sociedades vinculadas | | | | |
| Diferencia de cotización títulos públicos | | | 478 | 747 |
| Intereses depósitos a plazo fijo | | 335 | 750 | |
| Venta de rodados | | 7.300 | 7.300 | |
| Venta de muebles y útiles | | 1.200 | 1.200 | |
| Costo de venta de rodados | 9.000 | | 9.000 | |
| Costo de venta de muebles y útiles | 400 | | 400 | |
| Costo de venta de vinos finos | 541.450 | | 908.520 | 552.100 |
| Costo de venta uvas para consumo en fresco | 457.343 | | 494.653 | 477.222 |
| Costo de venta de subproductos | 27.750 | | 9.063 | 21.400 |
| Sueldos y jornales administración | 28.600 | | 57.800 | 27.700 |
| Sueldos y jornales comercialización | 12.300 | | 23.000 | 17.800 |
| Contribuciones patronales administración | 6.006 | | 12.138 | 5.817 |
| Contribuciones patronales comercialización | 2.583 | | 4.830 | 3.738 |
| Depreciación inmueble para alquiler | 360 | | 720 | 360 |
| Desvalorización de créditos | 1.250 | | 2.040 | 850 |
| Publicidad y propaganda | 17.000 | | 48.400 | 23.500 |
| Gastos varios de administración | 1.500 | | 3.400 | 1.800 |
| Gastos varios de comercialización | 1.100 | | 2.450 | 2.100 |
| Impuesto inmobiliario inmueble para alquiler | 650 | | 1.300 | 650 |
| Impuesto a los ingresos brutos | 828 | | 828 | 684 |
| Impuestos internos | 95.760 | | 203.160 | 97.800 |
| Impuesto a las ganancias | 165.620 | | 309.887 | 154.493 |
| Honorarios profesionales administración | 7.000 | | 14.000 | 7.000 |
| Comisiones a vendedores y distribuidores | 6.500 | | 11.000 | 8.320 |
| Depreciación inmuebles administración | 148 | | 297 | 148 |
| Depreciación inmuebles comercialización | 149 | | 297 | 149 |
| Depreciación muebles y útiles administración | 1.050 | | 2.100 | 1.050 |
| Depreciación muebles y útiles comercialización | 450 | | 900 | 450 |
| Depreciación instalaciones comercialización | 620 | | 1.240 | 620 |
| Depreciación de envases en comodato | 3.125 | | 6.250 | 3.198 |
| Amortiz. llave adquisición acciones soc. vinculadas | | | | 53 |
| Intereses ganados por ventas a crédito | | 900 | 1.950 | |
| Resultados por tenencia de bienes de cambio | | 3.717 | 14.800 | 4.100 |
| Resultados por tenencia costo de ventas | 4.500 | | 6.400 | |
| Resultado por tenencia bienes de uso | | 1.000 | 1.500 | |
| Intereses perdidos por préstamos bancarios | 5.100 | | 9.240 | 4.500 |
| Intereses perdidos adelantos en cuenta corriente | 6.300 | | 8.340 | 4.000 |
| Gastos y comisiones bancarias | 1.900 | | 2.400 | 1.100 |
| Intereses perdidos otras deudas | 800 | | 1.400 | 750 |
| Diferencias de cambio de activos | 100 | | 340 | 210 |
| Diferencias de cambio de pasivos | | 120 | 336 | |
| Diferencias de cotización de acciones | | 2.320 | 4.696 | |

| | | | | | | |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Impuesto inmobiliario comercialización | 630 | | 1.500 | | 630 | |
| Impuesto inmobiliario administración | 750 | | 1.700 | | 750 | |
| Seguros c/incendio administración | 1.700 | | 3.400 | | 1.700 | |
| Seguros riesgo de trabajo administración | 1.300 | | 2.400 | | 1.400 | |
| Seguros riesgo de trabajo comercialización | 700 | | 1.200 | | 650 | |
| Intereses fiscales y laborales | 100 | | 340 | | 200 | |
| Multas fiscales y laborales | 2.000 | | 2.300 | | 800 | |
| Energía eléctrica administración | 1.900 | | 2.300 | | 1.400 | |
| Energía eléctrica comercialización | 1.300 | | 2.000 | | 1.500 | |
| Obras sanitarias administración | 6.500 | | 1.300 | | 650 | |
| Obras sanitarias comercialización | 500 | | 1.000 | | 500 | |
| Siniestro por robo | | | 980 | | | |
| Fletes y acarreo comercialización | 6.200 | | 10.290 | | 7.500 | |
| Teléfono administración | 4.500 | | 9.900 | | 5.100 | |
| Teléfono comercialización | 6.900 | | 13.400 | | 7.100 | |
| Papelería e impresos administración | 6.200 | | 12.500 | | 5.900 | |
| Papelería e impresos comercialización | 4.200 | | 13.400 | | 3.300 | |
| Mantenimiento bienes de uso administración | 700 | | 1.300 | | 800 | |
| Mantenimiento bienes de uso comercialización | 900 | | 1.800 | | 800 | |
| Honorarios a Directores y Síndicos | 18.000 | | 36.000 | | 18.000 | |
| Sumas iguales | 3.413.692 | 3.413.692 | 4.830.993 | 4.830.993 | 3.552.417 | 3.552.417 |

10. Los papeles de trabajo confeccionados para la obtención del Estado de Flujo de Efectivo del período 01/01/2005 al 30/06/2005, fueron los siguientes:

| RUBRO | 31/12/04 | 30/06/05 | | VARIACIONES | | VARIACIÓN EFECTIVO | AJUSTES | | SALDO VARIACIÓN | ORIGENES APLICAC. |
|--|----------|----------|--------|-------------|-------|--------------------|---------|-------|-----------------|-------------------|
| | | DEBE | HABER | DEBE | HABER | | DEBE | HABER | | |
| Fondos a depositar | -57.849 | -9.182 | 48.667 | -48.667 | | | | | | |
| Fondo fijo | -1.000 | -1.000 | | | | | | | | |
| Banco Nación cta. cte. | -345 | -6.660 | 6.315 | | 6.315 | | | | | |
| Citibank cuenta corriente | | -560 | 560 | | 560 | | | | | |
| Efectivo en moneda extranjera | -4.996 | -4.950 | 46 | | -46 | | | | | |
| Acciones con cotización | -49.896 | -53.460 | 3.564 | | | | 3.564 | | | |
| Bonos global 2008 | -4.478 | -3.731 | 747 | | | 747 | | | | |
| Participación en sociedades vinculadas | | -16.800 | 16.800 | | | | 800 | | -16.040 | 16.040 |
| Llave de adquisición acciones en sociedades vinculadas | | -800 | 800 | | | | | 800 | | |
| Amortización acumulada llave adquisición acciones | | 53 | | | 53 | | | | | |
| Banco Nación plazo fijo | -12.820 | | 12.820 | | | | 820 | | 12.000 | 12.000 |
| Inmuebles para alquiler | -45.000 | -45.000 | | | | | | | | |
| Depreciación acumulada inmuebles para alquiler | 2.580 | 2.940 | | | | | 360 | | | |
| Intereses no devengados plazo fijo | 687 | | 687 | | | | | 687 | | |
| Deudores por ventas | 469.300 | -9.250 | | | | | 460.050 | | | |
| Intereses no devengados | 5.300 | 950 | 4.350 | | | | | 4.350 | | |
| Cheques diferidos a cobrar | -83.700 | -1.190 | | | | | 82.510 | | | |
| Intereses no devengados | 700 | 90 | 610 | | | | | 610 | | |
| Deudores por cheques rechazados | -1.400 | | 1.400 | | | | 1.400 | | | |
| Intereses no devengados | 200 | | 200 | | | | | 200 | | |
| Deudores morosos | -6.400 | -7.200 | 800 | | | | | 800 | | |
| Intereses no devengados | 1.900 | 2.500 | 600 | | | | 600 | | | |
| Deudores en gestión judicial | -11.500 | -11.800 | 300 | | | | | 300 | | |
| Intereses no devengados | 4.100 | 4.300 | 200 | | | | 200 | | | |
| Anticipos al personal | -759 | -719 | 40 | | | | 40 | | | |
| Intereses no devengados | 9 | 9 | | | | | | | | |
| Préstamos al personal | -2.760 | -2.080 | 680 | | | | 680 | | | |

| | 50 | 80 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 |
|--|---------|---------|--------|-----|----|---------|---------|
| Intereses no devengados | | | | | | | |
| Seguros pagados por adelantado | -1.200 | | 1.200 | | | 1.200 | |
| Intereses no devengados | 10 | | | 10 | | | 10 |
| Anticipos impuesto a las ganancias | -20.560 | -6.950 | 13.610 | | | 13.610 | |
| Intereses no devengados | 560 | 150 | | 410 | | | 410 |
| Retenciones impuesto a las ganancias | -3.600 | -2.400 | 1.200 | | | 1.200 | |
| Intereses no devengados | 150 | 60 | | 90 | | | 90 |
| Provisiones para deudores incobrables | 6.820 | 6.940 | 120 | | | 120 | |
| Fertilizantes y agroquímicos | -4.000 | -5.400 | 1.400 | | | | 1.400 |
| Uvas envasadas | -65.000 | | 65.000 | | | 65.000 | |
| Envases y embalajes uvas | -24.000 | | 24.000 | | | 24.000 | |
| Productos enológicos | -5.300 | -7.300 | 2.000 | | | | 2.000 |
| Vinos finos envasados | -7.000 | -18.000 | 11.000 | | | | 11.000 |
| Vinos finos a granel | 450.000 | 110.000 | | | | 340.000 | |
| Producción en proceso uva embalada en fresco | -55.000 | -5.500 | 49.500 | | | 49.500 | |
| Producción en proceso vino envasado | -5.000 | -3.000 | 2.000 | | | 2.000 | |
| Producción en proceso vino a granel | | 589.000 | | | | | 589.000 |
| Anticipos a proveedores bienes de cambio | -8.900 | | 8.900 | | | 8.900 | |
| Envases en comodato | -25.000 | -27.200 | 2.200 | | | | -2.200 |
| Rodados | -35.000 | -35.000 | | | | | |
| Inmuebles | 645.000 | 675.000 | 30.000 | | | | 3.500 |
| Herramientas agrícolas | -14.000 | -14.000 | | | | | |
| Maquinarias agrícolas | -33.000 | -33.000 | | | | | |
| Instalaciones | -12.400 | -12.400 | | | | | |
| Muebles y útiles | -30.000 | -30.000 | | | | | |
| Parrales y viñedos | 124.000 | 194.000 | 70.000 | | | | 65.850 |
| Maquinarias de bodega | | | | | | | |
| Depreciación acumulada parrales y viñedos | 106.000 | 106.000 | | | | | |
| | 37.200 | 39.267 | 2.067 | | | 2.067 | 2.067 |
| | | | | | | | 4.150 |

| | | | | | | | | |
|---|---------|---------|---------|--------|--|---------|--|--------|
| Depreciación acumulada rodados | 21.000 | 24.500 | | 3.500 | | 3.500 | | |
| Depreciación acumulada envases en comodato | 12.500 | 15.698 | | 3.198 | | 3.198 | | |
| Depreciación acumulada inmuebles | 26.788 | 30.785 | | 3.997 | | 3.997 | | |
| Depreciación acumulada herramientas agrícolas | 11.200 | 12.600 | | 1.400 | | 1.400 | | |
| Depreciación acumulada maquinarias agrícolas | 23.100 | 24.750 | | 1.650 | | 1.650 | | |
| Depreciación acumulada instalaciones | 7.440 | 8.060 | | 620 | | 620 | | |
| Depreciación acumulada maquinarias de bodega | 39.233 | 44.533 | | 5.300 | | 5.300 | | |
| Depreciación acumulada muebles y útiles | 18.000 | 19.500 | | 1.500 | | 1.500 | | |
| Costos de implantación parrales y vifedos | -65.000 | | | 65.000 | | 65.000 | | |
| Obras en curso | -23.000 | | | 23.000 | | 23.000 | | |
| Deudas por publicidad | -3.500 | | | 3.500 | | 3.500 | | |
| Proveedores | 280.924 | 187.960 | 92.964 | | | 92.964 | | |
| Intereses no devengados | -2.324 | -1.765 | | 559 | | 559 | | |
| Préstamos hipotecarios en dólares | 66.798 | 61.303 | 5.495 | | | 405 | | -5.900 |
| Anticipos de clientes | 3.400 | | 3.400 | | | 3.400 | | |
| IVA Saldo a pagar | 4.725 | 3.069 | 1.656 | | | | | -1.656 |
| Intereses no devengados | -165 | -139 | | 26 | | | | 26 |
| Impuesto a las ganancias a pagar | 309.870 | 154.493 | 155.377 | | | 155.377 | | |
| Intereses no devengados | -16.728 | -12.998 | | 3.730 | | 3.730 | | |
| Impuesto a las ganancias diferidos a cobrar | -487 | -298 | | | | 189 | | |
| Impuesto a los ingresos brutos a pagar | | 199 | | | | 199 | | |
| Intereses no devengados | | -9 | | | | 9 | | |
| Impuestos internos a pagar | 52.636 | 20.916 | 31.720 | | | 31.720 | | |
| Intereses no devengados | -1.876 | -1.356 | | 520 | | 520 | | |
| Sueldos y jornales a pagar | 124.334 | 10.745 | 113.589 | | | 113.589 | | |
| Intereses no devengados | -14.334 | -545 | | 13.789 | | 13.789 | | |
| Leyes sociales e pagar | 37.143 | 3.421 | 33.722 | | | 33.722 | | |
| Intereses no devengados | -1.143 | -121 | | 1.022 | | 1.022 | | |
| Provisión para vacaciones | 38.640 | 25.450 | 13.190 | | | 13.190 | | |
| Intereses no devengados | -240 | -2.545 | 2.305 | | | 2.305 | | |

SOLUCIÓN: No se presenta la portada por no ser necesaria a fines comparativos

| EL ZONDA S.A. | | ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30/06/2005 (Comparativo con el 31/12/2004 y 30/06/2004) | | | | | |
|----------------------------------|------------|---|------------------|------------------|------------------|------------|------------------|
| | NOTA | ANEXO 30/06/2005 | 31/12/2004 | 30/06/2004 | ANEXO 30/06/2005 | 31/12/2004 | 30/06/2004 |
| | | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| ACTIVO | | | | | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | | | | | |
| Caja y bancos | 2a)2b)3a)4 | | 64.190 | 16.140 | | | 186.195 |
| Inversiones temporarias | 2c) | 57.191 | 66.507 | 47.520 | | | 13.631 |
| Créditos por ventas | 2a)3b)5 | 13.460 | 552.096 | 17.902 | | | 35.695 |
| Otros créditos | 2a)3c)9 | 2.296 | 3.900 | 2.838 | | | 155.035 |
| Bienes de cambio | 2d)3d) | 615.200 | 624.200 | 558.900 | | | 150.000 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | 710.501 | 1.310.893 | 643.300 | | | 3.000 |
| | | | | | | | 6.400 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | | | | 543.556 |
| Créditos por ventas | 2a)3b)5 | 1.200 | 1.184 | 1.168 | | | 848.672 |
| Otros créditos | 2a)3c)9 | | 487 | | | | 543.556 |
| Bienes de cambio | 2d)3d) | 123.000 | | 132.500 | | | |
| Bienes de uso | 2e) 11 | 906.907 | 919.439 | 905.097 | | | 47.672 |
| Part. permanentes en sociedades | 2c) 6 | 17.547 | | | | | 3.330 |
| Otras inversiones | 2c) 2e) | 42.060 | 42.420 | 42.780 | | | 51.002 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | | 1.090.714 | 963.530 | 1.081.545 | | | 51.002 |
| | | | | | | | 56.247 |
| TOTAL DEL ACTIVO | | 1.801.215 | 2.274.423 | 1.724.845 | | | 594.556 |
| | | | | | | | 904.919 |
| | | | | | | | 1.206.657 |
| | | | | | | | 1.369.504 |
| | | | | | | | 1.801.215 |
| | | | | | | | 2.274.423 |

| EL ZONDA S.A. | | ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATI Correspondiente al período comprendido e 30/06/2005 comparativo con el del período comprendido 30/06/2004 | | | | | | | | | | |
|--|------|--|------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-------------|-----------------------------|------------------------------|-------------|---------------------------|--|-----|
| RUBROS | NOTA | APORTES DE LOS PROPIETARIOS | | | | | RESULTADOS ACUMULADOS | | | | | |
| | | CAPIT SOCIAL \$ | AJUS TE DE CAPIT AL \$ | APOR TES IRRE- VOC. \$ | PRIMA DE EMI- SION \$ | TOTAL \$ | GANANCIAS RESERVADAS | | | DIFE- RI- DOS \$ | RESULTADOS NO ASIGNA- DOS \$ | |
| | | | | | | | RESE- RVA LEGAL \$ | OTRAS RESER- VAS \$ | TOTAL \$ | | | |
| Saldo al inicio del ejercicio | | 10.000 | 115.000 | 420.000 | 124.000 | 669.000 | 17.250 | 107.750 | 125.000 | | 574.724 | 68 |
| Modificación del saldo | 10 | | | | | | | | | | 780 | |
| Saldo inicio del ejercicio modificados | | 10.000 | 115.000 | 420.000 | 124.000 | 669.000 | 17.250 | 107.750 | 125.000 | | 575.504 | 71 |
| Distribución Asamblea ordinaria reunida el 17/04/2005 | | | | | | | | | | | | |
| - Dividendos en efectivo | | | | | | | 7.750 | | 7.750 | | -450.000 | -48 |
| - Reserva legal | | | | | | | | 57.765 | 57.765 | | -7.750 | |
| - Reserva estatutaria | | | | | | | | | | | -57.765 | |
| Ganancia del período s/ Estado de Rdos | | | | | | | | | | | 287.153 | 28 |
| SALDOS AL CIERRE DEL PERIODO | | 10.000 | 115.000 | 420.000 | 124.000 | 669.000 | 25.000 | 165.515 | 190.515 | 0 | 347.142 | 58 |

| EL ZONDA S.A. | ESTADO DE RESULTADOS | | | |
|---|--|-------|------------------|------------------|
| | Correspondiente al periodo comprendido entre el 01/01/2005 y el 30/06/2005 comparativo con el mismo periodo del año anterior | | | |
| | NOTA | ANEXO | 30/06/2005 \$ | 30/06/2004 \$ |
| Ventas netas de bienes | 3k) | IV | 1.757.125 | 1.760.811 |
| Costo de los bienes vendidos | | IV | (1.050.722) | (1.026.543) |
| Ganancia Bruta | | | 706.403 | 734.268 |
| Gastos de comercialización | | V | (180.339) | (161.745) |
| Gastos de administración | | V | (81.115) | (89.754) |
| Resultado de inversiones en entes relacionados | | | 1.507 | |
| Resultados financieros y por tenencia | 3m) | | | |
| * Generados por activos | | | | |
| - Intereses | | | 1.583 | 1.935 |
| - Diferencias de cambio | | | (210) | (100) |
| - Desvalorización de créditos | | | (850) | (1.250) |
| - Otros resultados por tenencia | | | 2.917 | 1.837 |
| * Generados por pasivos | | | | |
| - Intereses | | | (9.450) | (12.300) |
| - Diferencias de cambio | | | 110 | 120 |
| Otros ingresos y egresos | 3l) | | 1.090 | 190 |
| Ganancia ordinaria antes de impuesto a las ganancias | | | 441.646 | 473.201 |
| Impuesto a las ganancias | 2g) 8 | | (154.493) | (165.620) |
| GANANCIA DEL EJERCICIO | | | 287.153 | 307.581 |
| Ganancias ordinarias | | | 287.153 | 307.581 |

| EL ZONDA S.A. | ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO | | | |
|--|---|-------|------------------|------------------|
| | Por el ejercicio periodo comprendido entre 01/01/2005 y 30/06/2005 comparativo con el mismo periodo del ejercicio anterior | | | |
| | NOTA | ANEXO | 30/06/2005 | 30/06/2004 |
| | | | \$ | \$ |
| Variación del efectivo | | | | |
| Efectivo al inicio del ejercicio | | | 64.190 | 39.253 |
| Efectivo al cierre del ejercicio | | | (22.352) | (5.476) |
| Disminución neta del efectivo | | | (41.838) | (33.777) |
| Causas de las variaciones del efectivo | | | | |
| Actividades operativas | | | | |
| Cobros por ventas de bienes y servicios | | | 2.293.595 | 2.200.800 |
| Cobros de intereses | | | 1.300 | 1.335 |
| Pagos a proveedores de bienes y servicios | | | (678.825) | (619.500) |
| Pago de gastos | | | (117.536) | (289.550) |
| Pagos al personal y cargas sociales | | | (745.945) | (603.570) |
| Pagos de intereses | | | (740) | (40) |
| Pago del impuesto a las ganancias | | | (291.441) | (319.704) |
| Pagos de otros impuestos | | | (133.154) | (61.457) |
| Flujo neto de efectivo generado antes de la operaciones extraordinarias | | | 327.054 | 308.314 |
| Cobros de indemnizaciones por siniestros | | | | |
| Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas | | | 327.054 | 308.314 |
| Actividades de inversión | | | | |
| Cobro por ventas de bienes de uso | | | | 17.900 |
| Pagos por compras de bienes de uso | | | (9.850) | (32.100) |
| Pagos por compras de participación en EL TONTAL S.A. | | | (16.040) | |
| Cobro de depósito a plazo fijo | | | 12.000 | |
| Cobros de intereses | | | 566 | 2.120 |
| Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión | | | (13.324) | (12.080) |
| Actividades de financiación | | | | |
| Pago de préstamos | | | (7.239) | |
| Pago de dividendos | | | (340.000) | (318.000) |
| Pago de intereses | | | (8.329) | (12.011) |
| Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación | | | (355.568) | (330.011) |
| Disminución neta del efectivo | | | (41.838) | (33.777) |

| EL ZONDA S.A. | | INVERSIONES AL : 30/06/2005 | | | | | | ANEJO I | | | | | | |
|--|---|--|--------|--------|--------|--------|-----------------|---------------|---------------|-----------------------------|---------------|------------------|-------|---------|
| | | Comparativo con los saldos al 30/06/2004 y al 31/12/2004 | | | | | | | | | | | | |
| DETALLE | CLASE | V.N. | CANT. | COSTO | COTIZ. | V.P.P. | VALOR EN LIBROS | | | INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR | | | | |
| | | | | | | | AL 30/06/2005 | AL 31/12/2004 | AL 30/06/2004 | ACTIV. PRINCIPAL | FECHA CAPITAL | ÚLTIMO EJERCICIO | RDOS. | P. NETO |
| INVERSIONES CORRIENTES | | | | | | | | | | | | | | |
| | Acciones Banco S.A. Ordinarias | 1 | 12.000 | 45.200 | 54.000 | | 53.460 | 49.896 | 47.520 | | | | | |
| | Titulos publicos | 1 | 5.000 | 4.000 | 3.750 | | 3.731 | 4.478 | | | | | | |
| | Banco nación depósitos a plazo fijo | | | | | | | 12.133 | | | | | | |
| TOTAL INVERSIONES CORRIENTES | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | 57.191 | 66.507 | 47.520 | | | | | |
| INVERSIONES NO CORRIENTES | | | | | | | | | | | | | | |
| | Participación en soc. vinculadas (Nota 6) | 1 | 12.000 | 16.040 | 16.800 | | 16.800 | | | | | | | |
| | Llave adquisición acciones (Nota 3e) | | | | | | 747 | | | | | | | |
| | Inmueble para alquiler (Anexo II) | | | | | | 42.060 | 42.420 | 42.780 | | | | | |
| TOTAL INVERSIONES NO CORRIENTES | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | 59.607 | 42.420 | 42.780 | | | | | |
| TOTALES | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | 116.798 | 108.927 | 90.300 | | | | | |

| EL ZONDA S.A. | | INVERSIONES EN INMUEBLES | | | | | | ANEJO II | |
|------------------------------|-------------------|---|---------------|-----------------|----------------|---------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | Del período comprendido entre el 01/01/2005 y el 30/06/2005, comparativo con los saldos al 31/12/2004 y al 30/06/2004 y con su evolución del mismo período del año anterior | | | | | | | |
| CUENTA PRINCIPAL | VALORES DE ORIGEN | VALOR AL COMIENZO | DISMINUCIONES | VALOR AL CIERRE | AMORTIZACIONES | | NETO AL 30/06/2005 | NETO AL 31/12/2004 | NETO AL 30/06/2004 |
| | | | | | BAJAS | DEL EJERCICIO | | | |
| - Inmuebles | | | | | | | | | |
| | 9.000 | | | 9.000 | | | 9.000 | 9.000 | 9.000 |
| Terreno | 36.000 | | | 36.000 | | | 33.060 | 33.420 | 33.780 |
| Edificio | | | | | 2.580 | 360 | 2.940 | | |
| TOTALES al 30/06/2005 | 45.000 | 0 | 0 | 45.000 | 2.580 | 360 | 2.940 | 42.060 | 42.780 |
| TOTALES al 30/06/2004 | 45.000 | 0 | 0 | 45.000 | 1.860 | 0 | 2.220 | 42.780 | 42.780 |

| Cuenta Principal | EL ZONDA S.A. | | | | BIENES DE USO | | | | ANEXO III | | | | | | | |
|------------------------------------|---|------------------|------------------|------------------|---------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|--|--|-------------------------------|--|
| | VALORES DE ORIGEN VALOR AL AUMENTO DISMINUCIONES COMIENZO | | | | AMORTIZACIONES DEL EJERCICIO | | | | ACUMULADAS AL CIERRE | | | | Del periodo comprendido entre el 01/01/2005 y el 30/06/2005, comparativo con los saldos al 31/12/2004 y al 30/06/2004 y con su evolución del mismo periodo del año anterior. | | | |
| | | | | | | | | | | | | | NETO RESULTANTE AL 30/06/2005 | | NETO RESULTANTE AL 31/12/2004 | |
| - Inmuebles | 295.300 | 349.700 | 295.300 | 349.700 | | 3.497 | 30.285 | 295.300 | 295.300 | 319.415 | 322.912 | 295.300 | 295.300 | | | |
| - Edificio | | | | | 26.788 | | 500 | 500 | 322.912 | | | 326.409 | | | | |
| - Mejora sobre Inmuebles | 30.000 | 30.000 | 30.000 | 30.000 | 18.000 | 1.500 | 19.500 | 29.500 | 12.000 | 10.500 | 12.000 | 13.500 | 17.500 | | | |
| - Muebles y Útiles | 35.000 | 35.000 | 35.000 | 35.000 | 21.000 | 3.500 | 24.500 | 10.500 | 14.000 | 10.500 | 14.000 | 17.500 | 17.500 | | | |
| - Rodados | 14.000 | 14.000 | 14.000 | 14.000 | 11.200 | 1.400 | 12.600 | 1.400 | 2.800 | 1.400 | 2.800 | 4.200 | 4.200 | | | |
| - Herramientas agrícolas | 33.000 | 33.000 | 33.000 | 33.000 | 23.100 | 1.650 | 24.750 | 8.250 | 9.900 | 8.250 | 9.900 | 11.550 | 11.550 | | | |
| - Maquinarias agrícolas | 12.400 | 12.400 | 12.400 | 12.400 | 7.440 | 620 | 8.060 | 4.340 | 4.960 | 4.340 | 4.960 | 5.560 | 5.560 | | | |
| - Instalaciones | 106.000 | 106.000 | 106.000 | 106.000 | 39.233 | 5.300 | 44.533 | 61.467 | 66.767 | 61.467 | 66.767 | 72.068 | 72.068 | | | |
| - Maquinarias de bodega | 25.000 | 25.000 | 25.000 | 25.000 | 12.500 | 3.198 | 15.698 | 11.502 | 12.500 | 11.502 | 12.500 | 15.625 | 15.625 | | | |
| - Envases en comodato | 124.000 | 124.000 | 124.000 | 124.000 | 37.200 | 2.067 | 39.267 | 0 | 86.800 | 0 | 86.800 | 88.866 | 88.866 | | | |
| - Parrales y viñedos | 65.000 | 65.000 | 65.000 | 65.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 65.000 | 0 | 65.000 | 40.000 | 40.000 | | | |
| - Implantación parrales y viñedos | 23.000 | 23.000 | 23.000 | 23.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 23.000 | 0 | 23.000 | 13.000 | 13.000 | | | |
| - Otras en curso de bienes de uso | 3.500 | 3.500 | 3.500 | 3.500 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3.500 | 0 | 3.500 | 1.500 | 1.500 | | | |
| - Anticipo compra de bienes de uso | 1.115.900 | 1.115.900 | 1.115.900 | 1.115.900 | 196.461 | 0 | 196.461 | 906.907 | 906.907 | 906.907 | 906.907 | 905.097 | 905.097 | | | |
| TOTALES al 30/06/2005 | 1.094.400 | 1.094.400 | 1.094.400 | 1.094.400 | 196.461 | 0 | 196.461 | 906.907 | 906.907 | 906.907 | 906.907 | 919.439 | 919.439 | | | |
| TOTALES al 30/06/2004 | 1.094.400 | 1.094.400 | 1.094.400 | 1.094.400 | 191.911 | 40.600 | 173.803 | 905.097 | 905.097 | 905.097 | 905.097 | 905.097 | 905.097 | | | |

| Cuenta Principal | EL ZONDA S.A. | | | | COSTO DE VENTAS | | | | ANEXO IV | | | | | | | |
|---|---|--|--|--|---------------------------------|-----------|-----------|-----------|----------------------|-----------|-----------|-----------|--|--|-------------------------------|--|
| | VALORES DE ORIGEN VALOR AL AUMENTO DISMINUCIONES COMIENZO | | | | AMORTIZACIONES DEL EJERCICIO | | | | ACUMULADAS AL CIERRE | | | | Correspondiente al periodo comprendido entre el 01/01/2005 y el 30/06/2006 comparativo con el mismo periodo del año anterior | | | |
| | | | | | | | | | | | | | NETO RESULTANTE AL 30/06/2005 | | NETO RESULTANTE AL 31/12/2004 | |
| Ventas netas | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Costo de las mercaderías vendidas | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Existencias de mercaderías al Inicio | | | | | 148.000 | 467.300 | 615.300 | 615.300 | 615.300 | 615.300 | 615.300 | 616.200 | 616.200 | | | |
| + Compras de mercaderías + Costos de bienes de cambio y servicios | | | | | 50.000 | 402.000 | 452.000 | 452.000 | 452.000 | 452.000 | 452.000 | 496.500 | 496.500 | | | |
| - Existencias de mercaderías al cierre | | | | | 288.822 | 433.700 | 722.522 | 722.522 | 722.522 | 722.522 | 722.522 | 606.026 | 606.026 | | | |
| Mercaderías | | | | | (10.900) | (727.300) | (738.200) | (738.200) | (738.200) | (738.200) | (738.200) | (691.400) | (691.400) | | | |
| Resultados por tenencia de Mercaderías | | | | | 100 | (4.200) | (4.100) | (4.100) | (4.100) | (4.100) | (4.100) | 3.717 | 3.717 | | | |
| Subtotal | | | | | 421.022 | 626.500 | 1.047.522 | 1.047.522 | 1.047.522 | 1.047.522 | 1.047.522 | 1.031.043 | 1.031.043 | | | |
| Resultado por tenencia mercaderías vendidas | | | | | 1.200 | 2.000 | 3.200 | 3.200 | 3.200 | 3.200 | 3.200 | (4.500) | (4.500) | | | |
| Costo de las mercaderías vendidas | | | | | 422.222 | 628.500 | 1.050.722 | 1.050.722 | 1.050.722 | 1.050.722 | 1.050.722 | 1.026.543 | 1.026.543 | | | |
| Ganancia Bruta | | | | | | | | | | | | 706.403 | 734.268 | | | |

| EL ZONDA S.A. | | | COSTOS Y GASTOS | | | | ANEXO V | |
|--|-------|-----------------------------|---|--------------------------|----------------------------|--------------|------------------|------------------|
| | | | Del periodo comprendido entre el 01/01/2005 y el 30/06/2005 comparativo con el mismo periodo del año anterior | | | | | |
| CUENTAS | NOTAS | COSTO DE ACTIVIDAD AGRICOLA | COSTO DE ACTIVIDAD INDUSTRIAL | GASTOS DE ADMINISTRACION | GASTOS DE COMERCIALIZACION | OTROS GASTOS | TOTAL 30/06/2005 | TOTAL 30/06/2004 |
| - Gastos de cosecha y acarreo | | 33.000 | 31.000 | | | | 33.000 | 35.000 |
| - Gastos de envasado de vinos | | | | | | | 31.000 | 28.200 |
| - Derecho de riego | | 700 | | | | | 700 | 700 |
| - Sueldos y jornales | | 188.000 | 260.000 | 27.700 | 17.800 | | 493.500 | 389.000 |
| - Contribuciones patronales | | 39.480 | 54.600 | 5.817 | 3.738 | | 103.635 | 81.690 |
| - Seguros riesgos de trabajo | | 3.300 | 11.700 | 1.400 | 650 | | 17.050 | 16.630 |
| - Energia eléctrica | | 11.000 | 37.500 | 1.400 | 1.500 | | 51.400 | 52.200 |
| - Publicidad y propaganda | | | | | 23.500 | | 23.500 | 17.000 |
| - Comisiones a vendedores y distribuidores | | | | 1.700 | 8.320 | | 8.320 | 6.500 |
| - Seguros pagados | | 495 | 400 | 750 | 630 | | 2.595 | 2.595 |
| - Impuestos tasas y contribuciones | | 830 | | | 97.800 | | 2.210 | 2.380 |
| - Impuestos internos | | | | | 684 | | 97.800 | 95.760 |
| - Multas fiscales y laborales | | | | 800 | | | 684 | 828 |
| - Telefonos | | | | 5.100 | 7.100 | | 800 | 2.000 |
| - Honorarios profesionales | | 1.000 | 7.300 | 7.000 | | | 12.200 | 11.400 |
| - Papelería e Impresos | | | | 5.900 | 3.300 | | 15.300 | 15.900 |
| - Combustibles y lubricantes | | 1.700 | | | | | 9.200 | 10.400 |
| - Mantenimiento bienes de uso | | 700 | 19.800 | 800 | 800 | | 1.700 | 1.500 |
| - Gastos varios | | | | 1.800 | 2.100 | | 22.100 | 27.400 |
| - Obras Sanitarias | | | 2.400 | 650 | 500 | | 3.900 | 2.600 |
| - Fletes pagados | | | | 18.000 | 7.500 | | 3.550 | 9.250 |
| - Honorarios a directores y sindicatos | | | | 1.100 | | | 7.500 | 6.200 |
| - Gastos y comisiones bancarias | | | | | | | 18.000 | 18.000 |
| - Derecho de riego | | 700 | | | | | 1.100 | 1.900 |
| - Depreciación Inmuebles | III | | 3.200 | 148 | 149 | | 700 | 700 |
| - Depreciación Mejoras s/Inmuebles | III | | 500 | | | | 3.497 | 3.497 |
| - Depreciación Muebles y Utiles | III | | | 1.050 | 450 | | 500 | 0 |
| - Depreciación Instalaciones | III | | | | 620 | | 1.500 | 1.500 |
| - Depreciación envases en comodato | III | | | | 3.198 | | 620 | 620 |
| - Depreciación parrales y viñedos | III | 2.067 | | | | | 3.198 | 3.125 |
| - Depreciación herramientas | III | 1.400 | | | | | 2.067 | 2.067 |
| - Depreciación maquinarias | III | 1.650 | 5.300 | | | | 1.400 | 1.400 |
| - Depreciación rodados | III | 3.500 | | | | | 6.950 | 6.783 |
| TOTALES al 30/06/2005 | | 288.822 | 433.700 | 81.115 | 180.339 | 0 | 983.976 | 857.525 |
| TOTALES al 30/06/2004 | | 217.043 | 388.983 | 89.754 | 161.745 | 0 | 857.525 | 857.525 |

EL ZONDA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30/06/2005

(Comparativas con los saldos al 31/12/2004 y al 30/06/2004)

1. Normas contables aplicada

Los estados contables han sido preparados de acuerdo a las normas contables profesionales previstas en las resoluciones técnicas N° 8, 9, 16, 17, 18, 21 y 22 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de (Provincia).

Los Estados Contables no han sido reexpresados para contemplar los efectos de la inflación en función de lo previsto por la Resolución 287/2003 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, adoptada por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de (Provincia), que establece a partir del 01/10/2003 no existe un contexto de inflación o deflación en el país y por lo tanto dispone discontinuar la aplicación de la Resolución Técnica N° 6 a partir del 01/10/2003 fecha a partir de la cual se debe utilizar como moneda homogénea la moneda nominal, por aplicación del segundo párrafo del apartado 3.1. de la segunda parte de la Resolución Técnica N° 17.

2. Criterios de valuación

Los criterios de valuación utilizados para la preparación de estos estados contables responden a los criterios establecidos por la Resolución Técnica N° 17, 18 y 21 de la Federación Argentina de Ciencias Económicas, adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de (Provincia), de acuerdo a las siguientes pautas:

a) Caja y bancos, créditos y deudas en moneda argentina:

Están valuados a su valor nominal, agregando o deduciendo cuando

corresponde la porción devengada de los resultados financieros pertinentes hasta el cierre de cada periodo.

b) Caja y bancos y deudas en moneda extranjera:

Están valuados a su valor nominal en moneda extranjera, agregando o deduciendo la porción devengada de los resultados financieros pertinentes hasta el cierre de cada periodo, convertidos a moneda argentina aplicando el tipo de cambio vigente al cierre de cada periodo.

c) Inversiones y participación permanente en sociedades:

Las acciones y títulos públicos con cotización han sido valuados al valor de cotización al cierre de ejercicio, menos los gastos estimados de venta.

Las inversiones permanentes en sociedades vinculadas, han sido valuadas al valor patrimonial proporcional, conforme a la Resolución Técnica N° 21 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, adoptada por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de (Provincia), calculado sobre estados contables emitidos de acuerdo a normas contables profesionales.

Las inversiones en inmuebles para alquiler, han sido valuadas al costo incurrido para su adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada hasta la fecha de cierre de cada periodo. La depreciación a sido calculada por el método de la línea recta, aplicando tasas mensuales suficientes para extinguir sus valores al final de su vida útil estimada.

d) Bienes de cambio:

Están valuados al costo de reposición o reproducción a la fecha de cierre de los estados contables.

Los anticipos a proveedores de bienes de cambio han sido valuados al valor de mercado de los bienes a recibir.

Los activos biológicos incluidos en bienes de cambio, que no tienen

mercado activo ni en el estado actual ni en una etapa posterior del proceso productivo, han sido valuados a su costo de reposición, de acuerdo a los dispuesto por la norma 7.2.2. de la Resolución Técnica N° 22.

e) Bienes de uso e inversiones en bienes de naturaleza similar:

Están valuados al costo incurrido para su adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada hasta la fecha de cierre de cada periodo. La depreciación se calcula por el método de la línea recta, aplicando tasas mensuales suficientes para extinguir sus valores al final de su vida útil estimada.

Los bienes de uso adquiridos con anterioridad al 01/10/2003, han sido reexpresados en moneda de cierre del ejercicio cerrado al 30/09/2003, cumpliéndose con lo previsto por la Resolución 240/02 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, adoptada por la Resolución XX/XX del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de (Provincia).

Estos bienes han sido valuados con el límite de su valor recuperable, calculado según la mejor estimación de la Dirección de la Sociedad sobre los flujos de fondos futuros basándose en la información actualmente existente y las estimaciones del nivel futuro de operaciones.

Los anticipos a proveedores de bienes de uso han sido valuados al valor de mercado de los bienes a recibir.

Los activos biológicos incluidos en bienes de uso, que no tienen mercado activo ni en el estado actual ni en una etapa posterior del proceso productivo, han sido valuados a su costo de reposición hasta la fecha de finalización de su implantación, de acuerdo a los dispuesto por la norma 7.2.2. de la Resolución Técnica N° 22.

f) Deudas en especie

Se trata de deudas que deben cancelarse mediante la entrega de mercaderías que se encuentran en existencia valuados al costo de reproducción, y por lo tanto se han valuado al valor que tenían esas mercaderías en el activo.

g) Criterio aplicado para la contabilización del Impuesto a las Ganancias.

El cargo del ejercicio por impuesto a las ganancias ha sido calculado aplicando el método del impuesto diferido.

3. Composición de los rubros de los estados contables:

a) Caja y bancos:

| | 30/06/2005 | 31/12/2004 | 30/06/2004 |
|-------------------------------------|---------------|------------------|------------------|
| Fondos a depositar \$ | 9.182 | \$ 57.849 | \$ 5.476 |
| Fondo fijo \$ | 1.000 | \$ 1.000 | \$ 1.000 |
| Banco Nación cta. cte.\$ | 6.660 | \$ 345 | \$ 4.540 |
| Citibank cta. cte. \$ | 560 | \$ 0 | \$ 134 |
| Efectivo en moneda extranjera \$ | 4.950 | \$ 4.996 | \$ 4.990 |
| Total Caja y bancos \$ | 22.352 | \$ 64.190 | \$ 16.140 |

b) Créditos por ventas:

| | 30/06/2005 | 31/12/2004 | 30/06/2004 |
|--|--------------|-------------------|------------------|
| Corrientes | | | |
| Deudores por ventas \$ | 9.250 | \$ 469.300 | \$ 13.200 |
| Intereses no devengados ds. por ventas \$ | (950) | \$ (5.300) | \$ (1.200) |
| Cheques diferidos a cobrar \$ | 1.190 | \$ 83.700 | \$ 2.550 |

| | | | |
|---|------------------|-------------------|------------------|
| Intereses no devengados ch. dif. a cobrar | \$ (90) | \$ (700) | \$ (300) |
| Deudores por cheques rechazados | \$ 0 | \$ 1.400 | \$ 0 |
| Intereses no devengados ch. rechazados | \$ 0 | \$ (200) | \$ 0 |
| Deudores morosos | \$ 7.200 | \$ 6.400 | \$ 6.400 |
| Intereses no devengados ds. morosos | \$ (2.500) | \$ (1.900) | \$ (2.200) |
| Deudores en gestión judicial | \$ 2.360 | \$ 2.300 | \$ 2.240 |
| Intereses no devengados ds. gest. judic. | \$ (860) | \$ (820) | \$ (780) |
| Previsión para Deudores Incobrables | \$ (2.140) | \$ (2.084) | \$ (2.008) |
| Total Créditos por ventas | \$ 13.460 | \$ 552.096 | \$ 17.902 |
| No Corrientes | | | |
| Deudores en gestión Judicial | \$ 9.440 | \$ 9.200 | \$ 8.960 |

| | | | |
|--|-----------------|----------------|-----------------|
| Intereses no devengados ds. gest. judic. | \$ (3.440) | \$ (3.280) | \$ (3.120) |
| Previsión para Deudores Incobrables | \$ (4.800) | \$ (4.736) | \$ (4.672) |
| Total Créditos por ventas | \$ 1.200 | \$1.184 | \$ 1.168 |

4. Otros créditos:

| | 30/06/2005 | 31/12/2004 | 30/06/2004 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Corrientes | | | |
| Préstamos al personal | \$ 2.080 | \$ 2.760 | \$ 1.420 |
| Intereses no devengados ptmos. personal | \$ (80) | \$ (50) | \$ (20) |
| Seguros pagados por adelantado | \$ 0 | \$ 1.200 | \$ 0 |
| Imp. a las Gcias. Diferidos a Cobrar | \$ 298 | | \$ 438 |
| Intereses no deveng. seguros pag. adel. | \$ 0 | \$ (10) | \$ 0 |
| Accionistas | \$ 0 | \$ 0 | \$ 1.000 |
| Total Créditos por ventas | \$ 2.298 | \$ 3.900 | \$ 2.838 |

No Corrientes

Imp. a las Gcias.

Diferidos a Cobrar \$ 587

5. Bienes de cambio:

| | 30/06/2005 | 31/12/2004 | 30/06/2004 |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Corrientes | | | |
| Vinos finos | | | |
| envasados | \$ 18.000 | \$ 7.000 | \$ 21.000 |
| Vinos finos a granel | \$ 110.000 | \$ 450.000 | \$ 122.000 |
| Uvas envasadas | \$ 0 | \$ 65.000 | \$ 0 |
| Prod. en proceso | | | |
| uva env. fresco | \$ 5.500 | \$ 55.000 | \$ 2.000 |
| Prod. en proceso | | | |
| vino envasado | \$ 3.000 | \$ 5.000 | \$ 2.000 |
| Prod. en proceso | | | |
| vino a granel | \$ 466.000 | \$ 0 | \$ 397.500 |
| Fertilizantes y | | | |
| agroquímicos | \$ 5.400 | \$ 4.000 | \$ 6.000 |
| Envases y | | | |
| embalajes uvas | \$ 0 | \$ 24.000 | \$ 0 |
| Productos enológicos | \$ 7.300 | \$ 5.300 | \$ 8.400 |
| Anticipos a | | | |
| proveedores | \$ 0 | \$ 8.900 | \$ 0 |
| Total Bienes de | | | |
| Cambio | \$ 615.200 | \$ 624.200 | \$ 558.900 |

No Corrientes

Prod. en proceso

vino a granel \$ 123.000 \$ 0 \$ 132.500

Total Bienes de Cambio \$ 123.000 \$ 0 \$ 132.500

6. Llave adquisición acciones

30/06/2005 31/12/2004 30/06/2004

No Corrientes

Valor de origen \$ 800 \$ 0 \$ 0

Depreciaciones acumulados

Al inicio \$ 0 \$ 0 \$ 0

Del periodo \$ 53 \$ 0 \$ 0

 Al cierre \$ 53 \$ 0 \$ 0

Neto \$ 747 \$ 0 \$ 0

7. Deudas Comerciales:

30/06/2005 31/12/2004 30/06/2004

Proveedores \$ 187.960 \$ 280.924 \$ 183.645

Intereses no deveng.

proveedores \$ -1.765 \$ -2.324 \$ -1.456

Total Deudas

Comerciales \$ 186.195 \$ 278.600 \$ 182.189

Los saldos con proveedores no documentados tienen una antigüedad promedio de 60 días.

8. Préstamos:

| | 30/06/2005 | 31/12/2004 | 30/06/2004 |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Corrientes | | | |
| Préstamos hipotecarios | | | |
| en dólares | \$ 13.631 | \$ 13.671 | \$ 13.849 |
| Adelantos en | | | |
| cuenta corriente | \$ 0 | \$ 1.339 | \$ 0 |
| Total Préstamos | \$ 13.631 | \$ 15.010 | \$ 13.849 |
| No Corrientes | | | |
| Préstamos | | | |
| hipotecarios en | | | |
| dólares | \$ 47.672 | \$ 53.127 | \$ 59.059 |
| Total Préstamos | \$ 47.672 | \$ 53.127 | \$ 59.059 |

El préstamo hipotecario está pactado en 12 cuotas semestrales de u\$s 5.900 más intereses sobre saldos a una tasa del 12 % anual, con primer vencimiento para el pago de capital en el mes de Septiembre de 2004, los intereses son pagados en forma semestral.

9. Remuneraciones y cargas sociales:

| | 30/06/2005 | 31/12/2004 | 30/06/2004 |
|-----------------------|------------|-------------|------------|
| Sueldos y jornales | | | |
| a pagar | \$ 10.745 | \$ 124.334 | \$ 10.045 |
| Int. no devengados | | | |
| sds.y jornales | | | |
| a pag. | \$ (545) | \$ (14.224) | \$ (345) |
| Leyes Sociales | | | |

| | | | |
|--------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| a Pagar | \$ 3.421 | \$ 37.143 | \$ 3.302 |
| Int. no devengados | | | |
| leyes sociales | | | |
| a pag. | \$ (121) | \$ (1.143) | \$ (102) |
| Provisión para | | | |
| vacaciones | \$ 25.450 | \$ 38.640 | \$ 21.662 |
| Int.no devengados | | | |
| provisión | | | |
| vacaciones | \$ (2.545) | \$ (240) | \$ (2.324) |
| Anticipos al | | | |
| Personal | \$ (719) | \$ (759) | \$ (610) |
| Int. no devengados | | | |
| anticipos al | | | |
| personal | \$ 9 | \$ 9 | \$ 10 |
| Total de Remun. | | | |
| y C. Sociales | \$ 35.695 | \$ 183.650 | \$ 31.638 |

10. Cargas Fiscales:

| | 30/06/2005 | 31/12/2004 | 30/06/2004 |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Imp. a las | | | |
| Ganancias | | | |
| a pagar | \$ 154.493 | \$ 309.870 | \$ 165.554 |
| Int. no devengados | | | |
| imp.a las gcias. | | | |
| a pag. | \$ (12.998) | \$ (16.728) | \$ (13.425) |
| IVA saldo a pagar | \$ 3.069 | \$ 4.725 | \$ 3.295 |

| | | | | | | |
|---------------------|-----------|----------------|-----------|----------------|-----------|----------------|
| Int. no devengados | | | | | | |
| IVA a pagar | \$ | (139) | \$ | (165) | \$ | (145) |
| Imp. Internos | | | | | | |
| a pagar | \$ | 20.916 | \$ | 52.636 | \$ | 25.363 |
| Int. no devengados | | | | | | |
| imp. internos | | | | | | |
| a pagar | \$ | (1.356) | \$ | (1.876) | \$ | (1.423) |
| Anticipos imp. | | | | | | |
| a las Ganancias | \$ | (6.950) | \$ | (20.560) | \$ | (5.120) |
| Int. no devengados | | | | | | |
| ant. imp. | | | | | | |
| a las gcias. | \$ | 150 | \$ | 560 | \$ | 120 |
| Retenciones imp. | | | | | | |
| a las Ganancias | \$ | (2.400) | \$ | (3.600) | \$ | (1.300) |
| Int. no devengados | | | | | | |
| retenc.imp. | | | | | | |
| a las gcias | \$ | 60 | \$ | 150 | \$ | 80 |
| Imp. Ing. Brutos | | | | | | |
| a pagar | \$ | 199 | \$ | 0 | \$ | 232 |
| Int. no devengados | | | | | | |
| imp. a los ing. | | | | | | |
| brutos | \$ | (9) | \$ | (0) | \$ | (12) |
| Total Cargas | | | | | | |
| Fiscales | \$ | 155.035 | \$ | 325.012 | \$ | 173.219 |

11. Otras Deudas:

| | 30/06/2005 | 31/12/2004 | 30/06/2004 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Corrientes | | | |
| Otras deudas | | | |
| en especie | \$ 0 | \$ 3.400 | \$ 0 |
| Honorarios dir.y | | | |
| sind. a Pagar | \$ 3.000 | \$ 3.000 | \$ 3.000 |
| Total Otras | | | |
| Deudas | \$ 3.000 | \$ 6.400 | \$ 3.000 |
| No Corrientes | | | |
| Depósitos en | | | |
| garantía de | | | |
| alquiler | \$ 350 | \$ 350 | \$ 350 |
| Int. no devengados | | | |
| dep. en gtía. | | | |
| alquiler | \$ (20) | \$ (30) | \$ (40) |
| Depósitos en | | | |
| garantía por | | | |
| envases | \$ 4.000 | \$ 4.000 | \$ 0 |
| Int. no devengados | | | |
| dep. en gtía. | | | |
| envases | \$ (1.000) | \$ (1.200) | \$ (0) |
| Total Otras | | | |
| Deudas | \$ 3.330 | \$ 3.120 | \$ 310 |

12. Ventas Netas:

| | 30/06/2005 | 30/06/2004 |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Venta de vinos finos | \$ 815.500 | \$ 798.000 |
| Venta de uva para cons. en fresco | \$ 922.625 | \$ 939.811 |
| Venta de subproductos | \$ 19.000 | \$ 23.000 |
| Total Ventas Netas | \$ 1.757.125 | \$ 1.760.811 |

13. Otros ingresos y egresos:

| | 30/06/2005 | 30/06/2004 |
|---|-----------------|---------------|
| Alquileres ganados | \$ 2.100 | \$ 2.100 |
| Dep. inmueble para alquilar | \$ (360) | \$ -360 |
| Impuesto inmob. inmueble p/alq. | \$ (650) | \$ -650 |
| Venta rodados | \$ 0 | \$ 7.300 |
| Venta muebles y útiles | \$ 0 | \$ 1.200 |
| Costo de venta rodados | \$ 0 | \$ -9.000 |
| Costo de venta muebles y útiles | \$ 0 | \$ -400 |
| Total otros ingresos y egresos | \$ 1.090 | \$ 190 |

14. Resultado de inversiones en entes relacionados:

| | 30/06/2005 | 30/06/2004 |
|---|-----------------|-------------|
| Ganancia en soc. vinculadas | \$ 1.560 | \$ 0 |
| Amort. llave adq. acciones | | |
| soc. vinc. | \$ (53) | \$ 0 |
| Total resultado otras sociedades | \$ 1.507 | \$ 0 |

15. Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Al 30/06/2005

| Concepto | Moneda | Mon. Extr. | T° C° | Pesos |
|-----------|--------|------------|---------|--------|
| Efectivo | u\$s | 5.000 | \$ 0,99 | 4.950 |
| Préstamos | | | | |
| Hipotec. | u\$s | 60.696 | \$ 1,01 | 61.303 |

Al 31/12/2004

| Concepto | Moneda | Mon. Extr. | T° C° | Pesos |
|-----------|--------|------------|-----------|--------|
| Efectivo | u\$s | 5.000 | \$ 0,9992 | 4.996 |
| Préstamos | | | | |
| Hipotec. | u\$s | 66.764 | \$ 1,0005 | 66.798 |

Al 30/06/2004

| Concepto | Moneda | Mon. Extr. | T° C° | Pesos |
|-----------|--------|------------|----------|--------|
| Efectivo | u\$s | 5.000 | \$ 0,998 | 4.990 |
| Préstamos | | | | |
| Hipotec. | u\$s | 72.835 | \$ 1,001 | 72.908 |

16. Previsiones

Las provisiones para deudores incobrables ha sufrido las siguientes variaciones:

| 30/06/2005 | 31/12/2004 | 30/06/2004 | | |
|-------------------|-------------------|-------------------|----|--------|
| Saldo inicial | \$ 6.820 | \$ 6.870 | \$ | 6.870 |
| Aumentos | \$ 850 | \$ 2.040 | \$ | 1.250 |
| Disminuciones | \$ -730 | \$ -2.090 | \$ | -1.440 |
| Saldo al cierre | \$ 6.940 | \$ 6.820 | \$ | 6.680 |

Los aumentos de provisiones para deudores incobrables se han originado en la probable incobrabilidad de los saldos incorporados como deudores morosos y deudores en gestión judicial.

Las disminuciones corresponden a la absorción de quebrantos para incobrables que se han confirmado durante cada uno de los períodos.

17. Inversiones en sociedades vinculadas:

Se trata de la tenencia de 12.000 acciones ordinarias emitidas por EL TONTAL S.A. que representan el 30 % del capital y de los votos de la sociedad. Las acciones han sido adquiridas el 01/03/05 y han sido valuadas al Valor patrimonial Proporcional. EL TONTAL S.A. se dedica al envasado de vinos. Esta empresa ha prestado, durante le ejercicio cerrado el 30/06/05, el servicio de envasado de vinos habiéndose realizado operaciones por \$ 31.000, incluidos como costo del producto Vino envasado. Al cierre del ejercicio no existen créditos ni deudas con esa sociedad.

18. Plazos y tasas de interés de colocaciones de fondos, créditos y deudas

a. Clasificación de las colocaciones de fondos y créditos:

| | 30/06/2005 | 31/12/2004 | 30/06/2004 |
|--|------------|------------|------------|
| Sin plazo establecido | \$ 67.921 | \$ 520.761 | \$ 62.858 |
| A vencer | | | |
| De 0 a 90 días | \$ 3.100 | \$ 55.300 | \$ 3.650 |
| De 90 a 180 días | | \$ 43.733 | |
| Vencidos | \$ 5.260 | \$ 7.480 | \$ 4.820 |
| Saldo al cierre | \$ 76.281 | \$ 627.274 | \$ 71.328 |
| Porcentaje que devenga interés a tasa fija | 28% | 91% | 36% |
| Porcentaje que devenga interés a tasa var. | | | |

b. Clasificación de las deudas:

| | 30/06/2005 | 31/12/2004 | 30/06/2004 |
|------------------------------|------------|------------|------------|
| Sin plazo establecido | \$ 3.000 | \$ 4.139 | \$ 0 |
| A vencer | | | |
| De 0 a 90 días | \$ 372.487 | \$ 506.578 | \$ 258.562 |
| De 90 a 180 días | \$ 0 | \$ 323.849 | \$ 80.000 |
| De 180 a 270 días | \$ 6.289 | \$ 5.903 | \$ 65.244 |
| De 270 a 1 año | \$ 167.476 | \$ 0 | \$ 158.542 |
| De 1 a 2 años | \$ 11.918 | \$ 12.126 | \$ 12.122 |
| De 2 a 3 años | \$ 11.918 | \$ 11.806 | \$ 11.812 |
| De 3 a 4 años | \$ 11.918 | \$ 11.806 | \$ 11.812 |
| De 4 a 5 años | \$ 11.918 | \$ 11.806 | \$ 11.812 |
| De 5 a 6 años | \$ 0 | \$ 5.903 | \$ 11.811 |
| Vencidos | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 |
| Saldo al cierre | \$ 596.924 | \$ 893.916 | \$ 621.717 |

| | | | |
|---|------|------|------|
| Porcentaje que devenga interés a tasa fija | 74 % | 95 % | 74 % |
| Porcentaje que devenga interés a tasa var. | - | - | - |

19. Impuesto a las ganancias:

El detalle de la conciliación entre el impuesto a las ganancias cargado a resultados y el que resultaría de aplicar a la ganancia contable (antes de impuesto) la tasa de impuesto correspondiente, es el siguiente:

30/06/2005

| | | | |
|---|---------|--|-------------------|
| Resultado contable antes de impuesto a las Ganancias | | | \$ 441.646 |
| Diferencia Permanentes: | | | |
| Resultados Partic. Otras Soc. | | | \$ (1.560) |
| Sub total | | | \$ 440.086 |
| Impuesto a las Ganancias (35%) | | | \$ 154.030 |
| Diferencias Temporarias: | | | |
| Quebrantos por Incobrables | \$ 850 | | \$ 298 |
| Absorción de provisiones | \$ -730 | | \$ -255 |
| Impuesto a las Ganancias a Pagar del ejercicio | | | \$ 154.073 |
| efecto impositivo AREA | | | \$ 420 |
| Impuesto a las ganancias a pagar | | | \$ 154.493 |

30/06/2004

Resultado contable antes de impuesto

a las Ganancias **\$ 473.201**

Diferencia Permanentes:

No existen

Sub total **\$ 473.201**

Impuesto a las Ganancias (35%) **\$ 165.620**

Diferencias Temporarias:

Quebrantos por Incobrables **\$ 1.250** **\$ 438**

Absorción de provisiones **\$ -1.440** **\$ -504**

Impuesto a las Ganancias

a Pagar **\$ 165.554**

20. Impuesto a las ganancias diferidos a cobrar

La evolución del saldo de los impuesto a las ganancias diferidos a cobrar es la siguiente:

Saldo inicial al 31/12/2003

\$ 504

Primer semestre ejercicio 2004

Constitución de provisiones **\$ 438**

Absorción quebrantos por incobrables **\$ -504**

Saldo al 30/06/2004 **\$ 438**

Segundo semestre ejercicio 2004

Constitución de provisiones **\$ 276**

| | |
|--------------------------------------|---------------|
| Absorción quebrantos por incobrables | \$ -227 |
| Saldo al 31/12/2004 | \$ 487 |
| Primer semestre ejercicio 2005 | |
| Constitución de provisiones | \$ 298 |
| Absorción quebrantos por incobrables | \$ -276 |
| Saldo al 30/06/2005 | \$ 298 |

21. Ajuste de resultados de ejercicios anteriores:

El saldo inicial de resultados no asignados del estado de evolución del patrimonio neto correspondiente al periodo finalizado el 30/06/2005 ha sido incrementado en \$ 780 con relación a los estados contables de exposición debido a que durante el ejercicio 2005 se detectó un error en el devengamiento de alquileres ganados del ejercicio anterior de \$ 1.200.-, importe que había sido devengado de menos, cuyo efecto impositivo es de \$ 420.- y que fue corregido contablemente en el presente ejercicio. Este ajuste ha dado lugar a la modificación del saldo de otros créditos por \$ 1.200 e impuesto a las ganancias a pagar por \$ 420 en el estado de situación patrimonial al 30/12/2004, expuesto en forma comparativa con los saldos del presente ejercicio y ha determinado la modificación del importe del resultado.

22. Gravámenes sobre activos.

El siguiente activo se encuentra gravado en garantía de un préstamo recibido:

| Activo | Garantía otorgada | Acreedor | Valor libros | Deuda | |
|-------------------|-------------------|-----------|--------------|------------|------------|
| | | | | 30/06/2005 | 31/12/2004 |
| 30/06/2004 | | | | | |
| Finca Hipoteca | Banco XX | \$200.000 | \$61.303 | \$66.798 | \$72.908 |

El activo gravado se ha expuesto como Inmuebles en el rubro Bienes de Uso y la deuda que garantiza se ha expuesto como Deudas por Préstamos Corrientes y No Corrientes.