

PricewaterhouseCoopers  
del Ecuador Cía. Ltda.  
Almagro N32-48 y Whympner  
Casilla: 17-21-1915  
Quito - Ecuador  
Teléfono: (593) 2 2562288  
Fax: (593) 2 2567010

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al accionista de

**Geric S.A.**

Quito, 5 de abril del 2006

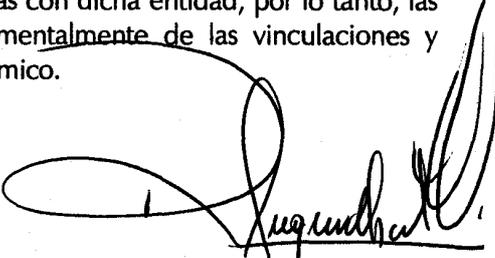
1. Hemos auditado el balance general adjunto de Geric S.A. al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo expresado en el párrafo siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Debido a que nuestra contratación como auditores independientes se produjo en diciembre del 2005, no observamos los recuentos físicos de inventarios efectuados por la Compañía al 31 de diciembre del 2004. En consecuencia, no nos fue posible satisfacernos de la existencia física y razonabilidad de los mencionados activos que, según registros contables a esa fecha, totalizan US\$1,050,681, ni de su efecto, si lo hubiere, sobre el costo de los productos vendidos del año 2005.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado si hubiéramos podido completar nuestro trabajo con relación a lo detallado en el párrafo 3 anterior, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Geric S.A. al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Al accionista de

**Geric S.A.**

Quito, 5 de abril del 2006

5. Como se explica en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Compañía arrancó sus operaciones en septiembre del 2004 y desde ese momento ha venido incrementando en forma sustancial sus exportaciones, sin embargo sus ingresos no le han permitido absorber en forma total sus costos y gastos, lo que ha originado que al 31 de diciembre del 2005 acumule pérdidas por aproximadamente US\$625,000 y registre un patrimonio negativo de US\$125,000, montos que exceden el límite máximo permitido por la legislación vigente y colocan a la Compañía en causal de disolución técnica, a menos que sus accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. Adicionalmente en la indicada nota, la Administración de la Compañía expresa que por un lado, cuenta con el apoyo financiero y de otra índole por parte de su único accionista y que por otro, continúa con sus planes de crecimiento de operaciones y expectativas de mejora de su rentabilidad en el mediano plazo y, amparada en estos planes y perspectivas, ha preparado los estados financieros con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes y/ o divulgaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y perspectivas expuestas por la Administración no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.
  
6. Según se menciona en las Notas 1 y 8, Geric S.A. forma parte de Gruma SA de CV (empresa pública en los mercados accionarios de Estados Unidos de América y México), la cual es la matriz de un grupo de empresas con operaciones en varios países del continente americano, europeo, Asia y Oceanía. Este grupo se dedica principalmente a la manufactura de harinas de maíz y trigo, tortillas, snack's y productos procesados de palmito. Las operaciones de la Compañía corresponden fundamentalmente a la venta de productos a su compañía relacionada Derivados de Maíz Alimenticio S.A., a los precios y bajo las condiciones establecidas con dicha entidad, por lo tanto, las actividades de Geric S.A. y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las compañías del referido grupo económico.

  
PriceWaterhouseCoopers

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011

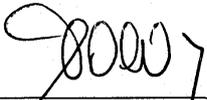
Roberto Tugéndhat V.  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional: 21730

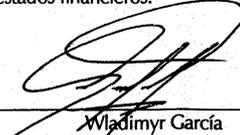
GERIC S.A.

**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004 (NO AUDITADO)**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2005	(No auditado) 2004	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2005	(No auditado) 2004
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos	3	<u>171,534</u>	<u>1,396</u>	Cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		38,307	51,778
Anticipos y préstamos a proveedores	4	108,802	50,232	Compañías relacionadas	8	<u>805,973</u>	<u>1,226,670</u>
Impuestos retenidos	9	55,740	15,264	Total del pasivo corriente		<u>844,280</u>	<u>1,278,448</u>
Funcionarios y empleados		49,096	5,261	<b>PASIVOS ACUMULADOS</b>			
Otros		-	<u>15,000</u>	Beneficios sociales y otros	10	33,493	36,749
		<u>213,638</u>	<u>85,757</u>	Impuestos por pagar	10	<u>9,882</u>	<u>10,391</u>
Inventarios	5	<u>139,898</u>	<u>1,050,681</u>	Total del pasivo acumulado		<u>43,375</u>	<u>47,140</u>
Total del activo corriente		525,070	1,137,834	Total del pasivo		887,655	1,325,588
<b>PROPIEDADES Y EQUIPO (menos depreciación acumulada)</b>	6	166,472	116,966	<b>PATRIMONIO (véanse estados adjuntos)</b>		(124,813)	(64,958)
<b>CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO</b>	7	65,670	-				
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<u>5,630</u>	<u>5,830</u>				
		<u>762,842</u>	<u>1,260,630</u>			<u>762,842</u>	<u>1,260,630</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

  
 \_\_\_\_\_  
 Giovanni Hernández  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Wladimir García  
 Contador

GERIC S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y**  
**PERIODO INICIAL DE OPERACIONES COMPRENDIDO ENTRE EL**  
**1 DE SEPTIEMBRE Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (NO AUDITADO)**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2005	(No auditado) 2004
Ventas netas	8	4,587,788	262,877
Costo de productos vendidos		<u>(4,894,004)</u>	<u>(298,263)</u>
Pérdida bruta		(306,216)	(35,386)
Gastos operativos			
De comercialización	11	(226,708)	(29,962)
De administración		(25,618)	-
Gastos financieros, netos		<u>(1,821)</u>	<u>(610)</u>
Perdida operacional		(560,363)	(65,958)
Otros ingresos, neto		<u>508</u>	<u>-</u>
Perdida neta del año		<u><u>(559,855)</u></u>	<u><u>(65,958)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Giovanni Hernández  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Wladimir García  
Contador

GERIC S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y**  
**PERIODO INICIAL DE OPERACIONES COMPRENDIDO ENTRE EL**  
**1 DE SEPTIEMBRE Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (NO AUDITADO)**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital	Aporte para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de septiembre del 2004	13	800	200	-	1,000
Pérdida neta del año		-	-	(65,958)	(65,958)
Saldos al 31 de diciembre del 2004 (No auditado)		800	200	(65,958)	(64,958)
Aporte para futuras capitalizaciones	13	-	500,000	-	500,000
Pérdida neta del año		-	-	(559,855)	(559,855)
Saldos al 31 de diciembre del 2005		800	500,200	(625,813)	(124,813)

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Giovanni Hernández  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Wladimir García  
Contador

**GERIC S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y  
PERIODO INICIAL DE OPERACIONES COMPRENDIDO ENTRE EL  
1 DE SEPTIEMBRE Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (NO AUDITADO)  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2005	(No auditado) 2004
Flujo de efectivo de las operaciones:			
Utilidad neta del año		(559,855)	(65,958)
Más cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	6	36,185	612
Provisión para obsolescencia	5	(13,000)	13,000
		<u>(536,670)</u>	<u>(52,346)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(127,881)	(85,757)
Inventarios		923,783	(1,063,681)
Cuentas por cobrar a largo plazo		(65,670)	-
Otros Activos		200	(5,830)
Documentos, cuentas por pagar y otros		<u>(437,933)</u>	<u>1,325,588</u>
Efectivo neto utilizado en (provisto por) las operaciones		<u>(244,171)</u>	<u>117,974</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo, netas	6	<u>(85,691)</u>	<u>(117,578)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(85,691)</u>	<u>(117,578)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aporte para futuras capitalizaciones	13	<u>500,000</u>	<u>1,000</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>500,000</u>	<u>1,000</u>
Aumento neto de efectivo		170,138	1,396
Efectivo al principio del año (período)		<u>1,396</u>	-
Efectivo al fin del año (período)		<u><u>171,534</u></u>	<u><u>1,396</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Geovanni Hernández  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Wladimir García  
Contador

**GERIC S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004 (NO AUDITADO)**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 8 de junio del 2004 con el nombre de Geric S.A. y tiene por actividad principal la compra, procesamiento y comercialización de palmito. Geric S.A. inició sus operaciones durante el mes de septiembre del 2004 siendo su único accionista Gruma Centro America L.L.C., empresa domiciliada en Estados Unidos de América.

Geric S.A. forma parte de Gruma SA de CV (empresa pública en los mercados accionarios de Estados Unidos de América y México), la cual es la matriz de un grupo de empresas con operaciones en varios países del continente americano, europeo, Asia y Oceanía. Este grupo se dedica principalmente a la manufactura de harinas de maíz y trigo, tortillas, snack's y productos procesados de palmito. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las compras efectuadas por las compañías del grupo. Las operaciones de Geric S.A. corresponden fundamentalmente a la venta de productos a su compañía relacionada Derivados de Maíz Alimenticio S.A., a los precios y bajo las condiciones establecidas con dicha entidad, por lo tanto, las actividades de Geric S.A. y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las compañías del referido grupo económico. (Ver Nota 8).

Desde el inicio de sus operaciones, septiembre del 2004, la Compañía ha venido incrementando sus exportaciones en forma sustancial, sin embargo los ingresos generados han sido insuficientes para cubrir sus costos y gastos operativos, generando al cierre del 2005 pérdidas acumuladas por US\$625,813 y patrimonio negativo de US\$124,813. Ante esta situación el único accionista de la Compañía realizó en el 2005 un aporte para futuros aumentos de capital por US\$500,000 y, por otro lado ha confirmado su total apoyo a la Compañía. La Administración de Geric S.A. considera que logrará mejorar en el mediano plazo la rentabilidad de sus operaciones a través de la implantación de los siguientes planes:

- Mejora en el volumen de ventas por traslado de clientes que ya no pueden ser abastecidos por la afiliada de Costa Rica (DEMASA), lo cual está sustentado en buena parte por los apoyos de financiamiento a agricultores y propietarios de centros de acopio. Esto último garantiza el abasto de materia prima.

## **NOTA 1 - OPERACIONES**

(Continuación)

- Mejora en el precio promedio y por ende en la rentabilidad, al recibir clientes ya existentes en la afiliada de Costa Rica que usan presentaciones con mayor contribución de las actuales (principalmente vidrio).
- Recepción de un aporte de capital por US\$1,000,000 aproximadamente, el cual se materializará antes de junio del 2006.

Adicionalmente, informamos que de acuerdo con las proyecciones realizadas hasta el año 2009 por la administración de la Compañía, se estima que en el mediano plazo (año 2007) Geric S.A. comenzaría a generar utilidades.

Por lo antes expuesto la Compañía ha preparado los estados financieros adjuntos con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha.

Los estados financieros deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

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

### **a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Pese a que los estados financieros del 2004 y sus notas explicativas adjuntas no fueron auditadas debido a que no era requerido por las autoridades respectivas dado que la Empresa arrancó sus operaciones en septiembre del 2004, estos han sido expuestos para permitir al lector su comparabilidad con el año 2005.

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

(Continuación)

**b) Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, en proceso, materias primas, materiales y repuestos, utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo de dichos inventarios al cierre de cada año se encuentra valuado a costo promedio, o el valor neto realizable, el que sea menor.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado u obsoletos.

**c) Propiedades y equipo -**

Se muestran al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante el resto de su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

**d) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Debido a que la Compañía generó pérdidas durante el ejercicio 2005 no ha realizado provisiones por este concepto.

**e) Provisión para impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta devengado se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Debido a que la Compañía arrojó pérdidas en el ejercicio 2005 no realizó provisiones por este concepto.

### NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2005</u>	(No auditado) <u>2004</u>
Banco del Pichincha C.A.	164,435	1,327
Banco Internacional S.A.	1,000	-
Otros menores	<u>6,099</u>	<u>69</u>
	<u>171,534</u>	<u>1,396</u>

### NOTA 4 - ANTICIPOS Y PRESTAMOS A PROVEEDORES

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Segundo Encalada (1)	65,000	-
Otros menores (2)	<u>43,802</u>	<u>50,232</u>
	<u>108,802</u>	<u>50,232</u>

- (1) Préstamo entregado de acuerdo con instrucciones recibidas del único accionista de la Compañía como parte de un plan de apoyo a los proveedores (Ver Nota 7). Este préstamo devenga una tasa de interés anual del 4% y vence el 31 de marzo del 2006.
- (2) Incluye básicamente el monto facturado a proveedores por ventas de fertilizante. Dicho monto es recuperado mediante deducciones en los pagos por compra de palmito.

### NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 5 - INVENTARIOS**  
(Continuación)

	<u>2005</u>	(No auditado) <u>2004</u>
Productos terminados	37,899	1,025,207
Materias primas	71,805	35,096
Repuestos y otros	<u>30,194</u>	<u>3,378</u>
	139,898	1,063,681
Provisión para obsolescencia	<u>-</u>	<u>(13,000)</u>
<b>Total</b>	<u><u>139,898</u></u>	<u><u>1,050,681</u></u>

**NOTA 6 - PROPIEDADES Y EQUIPO**

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2005</u>	(No auditado) <u>2004</u>	Tasa anual de depreciación (1) %
Muebles y enseres	14,507	4,067	20
Equipo de cómputo	3,287	1,858	33
Maquinaria y equipo	147,709	94,310	20
Vehículos	37,766	17,237	20
Equipo de laboratorio	<u>-</u>	<u>106</u>	20
	203,269	117,578	
Depreciación acumulada	<u>(36,797)</u>	<u>(612)</u>	
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<u><u>166,472</u></u>	<u><u>116,966</u></u>	

- (1) La Compañía deprecia sus activos a las tasas anuales establecidas por su único accionista, las cuales difieren, excepto en el rubro equipo de cómputo, de las establecidas por la legislación vigente en el Ecuador, y surgen del supuesto que las propiedades y el equipo cumplirán su vida útil en un período estimado de cinco años.

Movimiento:

(Véase página siguiente)

**NOTA 6 - PROPIEDADES Y EQUIPO**  
(Continuación)

	<u>2005</u>	(No auditado) <u>2004</u>
Saldo al 1 de enero	116,966	-
Adiciones, neto	85,691	117,578
Depreciación del año	<u>(36,185)</u>	<u>(612)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>166,472</u></u>	<u><u>116,966</u></u>

**NOTA 7 - CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO**

El saldo al 31 de diciembre del 2005, comprende:

	<u>US\$</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Vencimiento</u>
Miguel Andrade	35,670	4%	1 de noviembre del 2010
Eduardo Andrade	<u>30,000</u>	4%	1 de septiembre del 2008
Total	<u><u>65,670</u></u> (1)		

- (1) Préstamos entregados de acuerdo con instrucciones recibidas del único accionista de la Compañía como parte de un plan de apoyo a los proveedores para la construcción de dos centros de acopio de palmito en el Cantón Pedro Vicente Maldonado. Los referidos créditos se encuentran respaldados con garantías hipotecarias.

**NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2005 y 2004 (no auditado) con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

**NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

	<u>2005</u>	(No auditado) <u>2004</u>
Ventas - Productos terminados Derivados de Maíz Alimenticio S.A. DEMASA	4,587,788	262,877

No se realizan con terceros transacciones similares a las realizadas con partes relacionadas.

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre.

	<u>2005</u>	(No auditado) <u>2004</u>
Cuentas por pagar Derivados de Maíz Alimenticio S.A. DEMASA (1)	805,973	1,226,670

- (1) Corresponde a anticipos recibidos que se liquidan con las exportaciones que se realizan a esta empresa.

**NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años fiscales del 2004 y 2005 están sujetos a una posible fiscalización.

Adicionalmente, el monto del impuesto al valor agregado (IVA) pagado por la Compañía por compras de bienes y servicios, relacionados con la operación de la misma, durante el año 2005 por US\$55,740, se presenta como parte del rubro Cuentas por cobrar - impuestos.

**Cambios en la legislación**

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 16 de enero del 2006 se publicó en el Registro Oficial No. 188 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER 2005-640, a través de la cual se estableció el alcance de dichas normas y los requerimientos de información a las autoridades. A la fecha de emisión de estos estados financieros (5 de abril del 2006), la Administración de la Compañía, junto con sus asesores tributarios, ha realizado análisis preliminares de este asunto, determinando que si bien podrían existir ajustes estimados al aplicar la mencionada reglamentación, estos no causarían base gravable para el 2005.

## NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

Este aspecto será ratificado con el estudio final que se presentará ante las autoridades tributarias en las fechas correspondientes.

### Amortización de pérdidas fiscales acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Debido a que la Compañía arrojó pérdidas en los ejercicios 2005 y 2004 (no auditado) no realizó compensaciones por este concepto. Al cierre del año 2005 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a US\$535,887.

## NOTA 10 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<b>2005</b>				
Beneficios sociales (1)	4,125	324,754	295,386	33,493
Impuestos por pagar (2)	10,391	120,846	121,355	9,882
<b>2004</b>				
Beneficios sociales (1)	-	4,125	-	4,125
Impuestos por pagar (2)	-	10,391	-	10,391

## NOTA 11 - GASTOS DE COMERCIALIZACION

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 11 - GASTOS DE COMERCIALIZACION**  
(Continuación)

		(No Auditado)
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Fletes (1)	170,405	26,102
Servicios y honorarios	29,606	2,623
Permisos y tasas	25,182	-
Otros menores	<u>1,515</u>	<u>1,237</u>
	<u><u>226,708</u></u>	<u><u>29,962</u></u>

- (1) Corresponde básicamente a pagos efectuados por fletes marítimos por exportaciones de palmito al destino que DEMASA indica, pues es parte del proceso de identificación de Geric S.A. con los clientes finales .

**NOTA 12 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES**

Con finalidades de presentación, los estados financieros por el año 2005 dan efecto a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

	<u>Según registros contables</u>	<u>Según estados financieros</u>	<u>Diferencia</u>
<b>2005</b>			
Anticipo a proveedores	43,802	108,802	(65,000)
Impuestos retenidos	76,134	55,740	20,394
Otros	30,750	-	30,750
Cuentas por cobrar a largo plazo	130,670	65,670	65,000
Beneficios sociales y otros	(53,887)	(33,493)	(20,394)
Compañías relacionadas	<u>(836,723)</u>	<u>(805,973)</u>	<u>(30,750)</u>
	<u><u>(609,254)</u></u>	<u><u>(609,254)</u></u>	<u><u>-</u></u>

#### **NOTA 13 - CAPITAL SOCIAL**

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2005 y 2004 (no auditado) comprende 800 acciones de valor nominal US\$1 cada una.

Durante el año 2005 el único accionista de la Compañía realizó mediante compensación de pasivos un aporte para futuras capitalizaciones por US\$500,000, el cual fue ratificado por la Junta General de Accionistas el 3 de diciembre del mismo año. A la fecha de emisión de estos estados financieros el mencionado aumento se encuentra en proceso de legalización.

#### **NOTA 14 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Debido a que la Compañía arrojó pérdidas en los ejercicios 2005 y 2004 (no auditado) no se a realizado apropiaciones por este concepto.

#### **NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación de estos estados financieros (5 de abril del 2006) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.