



Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Edificio Induauto Piso 5 Ofi.501-503 • Casilla: 09-01-9453
Guayaquil - Ecuador
Telefax: 2296 912 - 2296 281 - 2280 159
E-mail: mri_ecuador@telconet.net

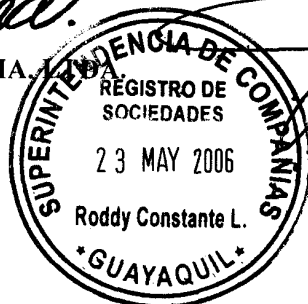
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

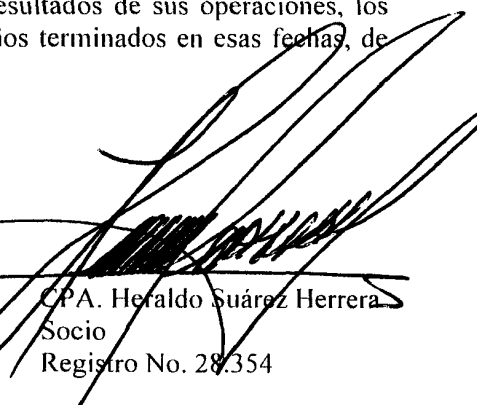
A la Junta General de Accionistas y Directores de
DELTA PLASTIC C.A. :

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **DELTA PLASTIC C.A.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DELTA PLASTIC C.A.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


MOORES ROWLAND ECUADOR CIA. LTDA.
SC-RNAE - 2 No. 373

Mayo 5 del 2006
Guayaquil - Ecuador




CPA. Heraldo Suárez Herrera
Socio
Registro No. 28.354

DELTA PLASTIC C.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

		NOTAS	2005	2004
			(Dólares)	
<u>ACTIVOS</u>				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo en caja y bancos	2		78,489	251,073
Cuentas por cobrar	3		311,352	260,516
Inventarios	4		506,598	429,173
Gastos pagados por anticipado			<u>2,095</u>	<u>2,207</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES			<u>898,534</u>	<u>942,969</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, maquinaria y equipos, neto	5		856,099	963,087
Cargos diferidos y otros activos			5,482	3,259
Cuentas por cobrar a largo plazo			<u>0</u>	<u>1,399</u>
TOTAL ACTIVOS			<u>1,760,115</u>	<u>1,910,714</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>				
PASIVOS CORRIENTES:				
Vencimiento corriente de obligación a largo plazo	9		31,579	23,684
Obligaciones bancarias	6		350,000	600,000
Cuentas por pagar	7		235,322	242,789
Gastos acumulados por pagar	8		<u>36,478</u>	<u>23,495</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES			<u>653,379</u>	<u>889,968</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones bancarias a largo plazo	9		594,737	126,316
Cuenta por pagar a largo plazo	10		13,869	417,103
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	11		<u>113,554</u>	<u>111,280</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES			<u>722,160</u>	<u>654,699</u>
TOTAL PASIVOS			<u>1,375,539</u>	<u>1,544,667</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>				
Capital social	12		60,000	60,000
Aporte para futuro aumento de capital	12		21,784	21,784
Reserva legal y facultativa	1		14,306	14,306
Reserva de capital	1		269,957	340,422
Déficit acumulado			<u>18,529</u>	<u>(70,465)</u>
TOTAL PATRIMONIO			<u>384,576</u>	<u>366,047</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			<u>1,760,115</u>	<u>1,910,714</u>
Ver notas a los estados financieros				

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futu- ro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal y facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
				(Dólares)		
Saldos al 1 de enero del 2004	60,000	21,784	14,306	388,935	(48,513)	436,512
Pérdida del ejercicio					(70,465)	(70,465)
Absorción de pérdida	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	(48,513)	<u>48,513</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>60,000</u>	<u>21,784</u>	<u>14,306</u>	<u>340,422</u>	(70,465)	<u>366,047</u>
Utilidad del ejercicio					18,529	18,529
Absorción de pérdida anterior	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	(70,465)	<u>70,465</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>60,000</u>	<u>21,784</u>	<u>14,306</u>	<u>269,957</u>	<u>18,529</u>	<u>384,576</u>
Ver notas a los estados financieros						

DELTA PLASTIC C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	1,560,496	1,384,206
Efectivo pagado a proveedores	(1,463,221)	(1,433,734)
Otros ingresos	4,685	7,382
Intereses pagados	(65,646)	(50,511)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>36,314</u>	<u>(92,657)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de activos fijos	(31,980)	(342,854)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(31,980)	(342,854)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Aumento neto en préstamos bancarios	226,316	118,556
Préstamos y cancelaciones a accionista, neto	(403,234)	417,103
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(176,918)</u>	<u>535,659</u>
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(172,584)	100,148
Efectivo al inicio del período	<u>251,073</u>	<u>150,925</u>
Efectivo al final del período	<u><u>78,489</u></u>	<u><u>251,073</u></u>

Ver notas a los estados financieros

DELTA PLASTIC C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO CON LAS
ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	18,529	(70,465)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones	139,552	123,385
Baja de activos fijos y otros, neto	2,000	0
Jubilación patronal y desahucio	7,223	18,364
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar	(53,420)	(68,982)
Inventarios	(77,425)	(99,316)
Gastos pagados por anticipado	112	333
Cuentas por cobrar a largo plazo	(2,223)	(325)
Otros activos	1,399	(2,000)
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	(7,467)	3,991
Gastos acumulados por pagar	12,983	3,317
Pagos de reserva para jubilación patronal y desahucio	(4,949)	(959)
Subtotal	<u>17,785</u>	<u>(22,192)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>36,314</u>	<u>(92,657)</u>

Ver notas a los estados financieros

DELTA PLASTIC C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

DELTA PLASTIC C.A..- Fue constituida en Guayaquil – Ecuador el 7 de noviembre de 1969 e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de diciembre de ese mismo año. Su actividad principal es la fabricación y comercialización de envases plásticos.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Hasta el 31 de diciembre del 2005, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador ha emitido veintisiete NEC, las cuales son similares a sus correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) emitidas en años anteriores de las cuales se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En el futuro se planea adoptar todas las NIIF; sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC, se recomienda que las NIIF provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión mensual para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes en base a lo establecido por disposiciones legales vigentes y se disminuye por castigos de las cuentas consideradas irre recuperables.

Inventarios.- Están registrados al costo el que no excede el valor de mercado. El costo se determina bajo el método promedio. Las importaciones en tránsito se registran al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

Propiedades, maquinaria y equipos.- Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Maquinarias y equipos, muebles y enseres e instalaciones y otros	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33,33%
Herramientas	10%, 20%, 25%, 33%, 50%

Cargos diferidos y otros activos.- Representan desembolsos para adquirir programas de computación, que son amortizados en línea recta a razón del 10% anual. Adicionalmente, incluyen gastos de instalación amortizados al 20% anual y bonos de la CORPEI.

Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones.- El Art. 219 del Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Compañía. Con este propósito la Compañía estableció reserva matemática anual, basada en estudio actuarial realizado en el año 2005 por una firma de actuarios profesionales, el cual incluye cálculo de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

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

Reserva facultativa.- La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

Reserva de capital.- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.IC1.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce ingresos por venta de mercaderías cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes.

Arrendamiento mercantil.- Son registradas en gastos las alícuotas mensuales conforme lo establece el contrato, en tanto que los bienes objeto de arrendamiento, son registrados en base a la opción de compra.

Intereses pagados.- Son registrados bajo el método del devengado y se originan de los préstamos concedidos por bancos locales y del exterior.

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional (nota 13).

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades (nota 13).

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre los activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

2. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, un detalle del efectivo en caja y bancos es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Bancos del exterior	60,944	15,830
Bancos locales	15,549	223,031
Caja	<u>1,996</u>	<u>12,212</u>
Total	<u>78,489</u>	<u>251,073</u>

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, un detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Clientes	261,550	197,915
Impuestos	34,084	33,514
Compañía relacionada – INCOMVISA (nota 14)	0	18,837
Anticipos a proveedores	9,727	8,380
Empleados	6,014	3,997
Otras	<u>3,450</u>	<u>31</u>
Subtotal	314,825	262,674
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(<u>3,473</u>)	(<u>2,158</u>)
Total	<u>311,352</u>	<u>260,516</u>

Las cuentas por cobrar clientes no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 30 y 45 días plazo.

Durante los años 2005 y 2004, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	2,158	10,597
Provisión	2,226	2,158
Castigos	(<u>911</u>)	(<u>10,597</u>)
Saldo final	<u>3,473</u>	<u>2,158</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, un detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Materia prima	298,426	210,675
Productos terminados	155,052	120,564
Repuestos	50,743	43,161
Importaciones en tránsito	<u>2,377</u>	<u>54,773</u>
Total	<u>506,598</u>	<u>429,173</u>

5. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2005 y 2004, el movimiento de propiedades, maquinaria y equipos fue el siguiente:

. . . MOVIMIENTO . . .						
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transfe-</u> <u>rencias</u>	<u>Reversión</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/05</u>
	(Dólares)					
Terrenos	<u>25,040</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>25,040</u>
Pasan...	25,040	0	0	0	0	25,040

5. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

. . . MOVIMIENTO . . .

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transfe-</u> <u>rencias</u>	<u>Reversión</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/05</u>
				(Dólares)		
Vienen...	25,040	0	0	0	0	25,040
Edificios	240,561	3,905	0	0	0	244,466
Maquinarias y equipos	1,086,304	8,590	4,038	0	(259)	1,098,673
Muebles y enseres	35,002	2,306	0	0	(1,042)	36,266
Equipos de computación	10,221	3,918	0	0	(4,150)	9,989
Vehículos	3,093	0	0	0	(1,786)	1,307
Instalaciones	60,151	0	(1)	0	0	60,150
Otros equipos	2,132	0	(1)	0	0	2,131
Herramientas	7,539	2,123	2	0	(158)	9,506
Importaciones en tránsito	0	6,038	(4,038)	(2,000)	0	0
Moldes	4,570	5,100	0	0	0	9,670
Subtotal	1,474,613	31,980	0	(2,000)	(7,395)	1,497,198
Menos: Depreciación	(511,526)	(136,968)	0	0	7,395	(641,099)
Total	<u>963,087</u>	<u>(104,988)</u>	<u>0</u>	<u>(2,000)</u>	<u>0</u>	<u>856,099</u>

. . . MOVIMIENTO . . .

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transfe-</u> <u>rencias</u>	<u>Reversión</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/04</u>
				(Dólares)		
Terrenos	25,040	0	0	0	0	25,040
Edificios	95,923	0	144,638	0	0	240,561
Maquinarias y equipos	884,540	21,705	248,711	0	(68,652)	1,086,304
Muebles y enseres	34,633	471	0	0	(102)	35,002
Equipos de computación	10,722	1,105	0	0	(1,606)	10,221
Vehículos	1,786	1,307	0	0	0	3,093
Instalaciones	53,866	7,024	0	(739)	0	60,151
Otros equipos	824	1,308	0	0	0	2,132
Herramientas	6,244	1,724	0	0	(429)	7,539
Importaciones en tránsito	89,709	159,002	(248,711)	0	0	0
Moldes	0	4,570	0	0	0	4,570
Construcciones en curso	0	144,638	(144,638)	0	0	0
Subtotal	1,203,287	342,854	0	(739)	(70,789)	1,474,613
Menos: Depreciación	461,737	(120,578)	0	0	70,789	511,526
Total	<u>741,550</u>	<u>222,276</u>	<u>0</u>	<u>(739)</u>	<u>0</u>	<u>963,087</u>

Al 31 de diciembre del 2005, existe hipoteca abierta y prohibición voluntaria de enajenar y gravar sobre los terrenos y edificios a favor del Banco de la Producción S.A. – Produbanco, para garantizar las obligaciones bancarias mencionadas en las notas 6 y 9.

6. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, un detalle de obligaciones bancarias es el siguiente:

6. **OBLIGACIONES BANCARIAS (Continuación)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
<u>United Europe Bank & Trust Limited</u>		
Préstamos para capital de trabajo, que devenga el 9,12% de interés anual y vence en noviembre 1 del 2006.	300,000	0
<u>Produbank – Cayman Islands</u>		
Saldo de préstamo para capital de trabajo, que devenga el 6.90% de interés anual y con vencimiento final en agosto del 2005.	50,000	200,000
<u>Banco Atlántico</u>		
Obligación que devenga el 9% de interés anual y con vencimiento en junio y agosto del 2005.	0	300,000
<u>Banco de la Producción S.A. - Produbanco</u>		
Préstamo para capital de trabajo, que devenga el 4.89% de interés anual y con vencimiento final en noviembre del 2005.	0	100,000
Total	<u>350,000</u>	<u>600,000</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las obligaciones con bancos del exterior, se encuentran registradas en el Banco Central del Ecuador y son renovables a su vencimiento y tienen garantía personal de los accionistas. La obligación con el Banco de la Producción S.A. – Produbanco está garantizada con hipoteca abierta mencionada en la nota 5.

7. **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, un detalle de cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Proveedores	195,823	220,094
Acreedores varios	28,361	21,966
Impuestos (retenciones al IVA y la Fuente)	8,315	729
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	<u>2,823</u>	<u>0</u>
Total	<u>235,322</u>	<u>242,789</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las cuentas por pagar a proveedores no generan intereses y vencen en 90, 120 y 180 días.

8. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, un detalle de gastos acumulados por pagar es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
Fondo de reserva	4,548	4,729
15% de participación a trabajadores	4,541	0
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	3,812	3,930
Vacaciones	2,917	2,940
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	<u>689</u>	<u>740</u>
Subtotal	16,507	12,339

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Subtotal	16,507	12,339
Más:		
Intereses (proviene de las obligaciones financieras mencionadas en las notas 6 y 9)	<u>19,971</u>	<u>11,156</u>
Total	<u>36,478</u>	<u>23,495</u>

Durante los años 2005 y 2004, el movimiento de gastos acumulados por pagar fue el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	23,495	20,178
Más: Provisiones	74,561	80,324
Menos: Pagos	<u>(61,578)</u>	<u>(77,007)</u>
Saldo final	<u>36,478</u>	<u>23,495</u>

9. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, un detalle de obligaciones bancarias a largo plazo es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
<u>Lloyds Bank TSB of Miami</u>		
Préstamos para capital de trabajo, que devengan el 4% de interés anual y vencen en marzo 1 del 2006.	500,000	0
<u>Banco de la Producción S.A.- Produbanco (CFN)</u>		
Préstamos para capital de trabajo, que devenga el 6,48% de interés anual y vencen en noviembre 21 del 2009.	<u>126,316</u>	<u>150,000</u>
Subtotal	626,316	150,000
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	<u>(31,579)</u>	<u>(23,684)</u>
Total	<u>594,737</u>	<u>126,316</u>

Al 31 de diciembre del 2004, la obligación contraída con el Banco de la Producción S.A. - Produbanco, se encuentra garantizada con hipoteca abierta y prohibición voluntaria de enajenar y gravar, sobre el inmueble y edificaciones donde realiza las actividades la Compañía (nota 5).

10. CUENTA POR PAGAR A LARGO PLAZO

Representa saldos de préstamos recibidos para cancelar obligaciones bancarias con Lloyds TSB -- Bank of Miami, que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento (nota 14).

11. JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, un detalle de la reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	96,943	96,359
Indemnización por desahucio	<u>16,611</u>	<u>14,921</u>
Total	<u>113,554</u>	<u>111,280</u>

Durante los años 2005 y 2004, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio, fue el siguiente:

. . MOVIMIENTO . .

	<u>Saldos al 01/01/05</u>	<u>Provisión cargada a gastos</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al 31/12/05</u>
	. . . (Dólares). . .			
Jubilación patronal	96,359	4,339	(3,755)	96,943
Indemnización por desahucio	<u>14,921</u>	<u>2,884</u>	(<u>1,194</u>)	<u>16,611</u>
Total	<u>111,280</u>	<u>7,223</u>	(<u>4,949</u>)	<u>113,554</u>

. . MOVIMIENTO . .

	<u>Saldos al 01/01/04</u>	<u>Provisión cargada a gastos</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al 31/12/04</u>
	. . . (Dólares). . .			
Jubilación patronal	83,358	13,427	(426)	96,359
Indemnización por desahucio	<u>10,517</u>	<u>4,937</u>	(<u>533</u>)	<u>14,921</u>
Total	<u>93,875</u>	<u>18,364</u>	(<u>959</u>)	<u>111,280</u>

El valor presente actuarial al 2005 y 2004, fue determinado en base a los beneficios proyectados utilizando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	4	4
Número de empleados	53	57
Tasa de interés actuarial real (anual)	4%	4%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	2.40%	3.55%

11. JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO (Continuación)

Durante los años 2005 y 2004, para el cálculo de la estimación matemática de la reserva para jubilación patronal, fueron considerados los trabajadores que hayan prestado servicios continuos por un tiempo igual o mayor a 10 años.

12. CAPITAL SOCIAL Y APOORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el capital social está representado por 60.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una.

Los aportes para futuro aumento de capital fueron entregados en los años 2000 y 2001 y están pendientes de aprobarse como tales mediante Acta de Junta General de Accionistas.

13. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades de rentas hasta el año 1996. La Facultad fiscalizadora del Servicios de Rentas Internas (SRI) está vigente por los últimos tres ejercicios económicos (2003 al 2005), la Administración considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía preparó la siguiente conciliación tributaria:

	<u>2005</u>
	(Dólares)
Utilidad del ejercicio	30,277
15% de participación a trabajadores	(4,541)
	25,736
Más:	
Gastos no deducibles	3,093
	28,829
Base imponible	28,829
25% de impuesto a la renta causado	7,207

El movimiento del impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2005, fue el siguiente:

	<u>2005</u>
	(Dólares)
Saldo inicial	0
Impuesto a la renta causado	7,207
Retenciones en la fuente pagadas	(9,726)
Saldo final (a favor de la Compañía)	(2,519)

14. TRANSACCIONES CON COMPAÑIA Y PARTE RELACIONADAS

Durante los años 2005 y 2004, las principales transacciones con compañías y partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
<u>Industrial Comercial Vivero S.A. – INCOMVISA</u>		
Venta de mercaderías	35,713	31,681

14. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍA RELACIONADAS (Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
<u>Accionistas</u>		
Préstamos de efectivo	155,000	417,103
Pagos recibidos	(558,234)	0

Los saldos por cobrar y por pagar presentados en las notas 3 y 10 se originan por las transacciones antes mencionadas, las cuales no originan interés y son liquidadas de acuerdo a la disponibilidad del efectivo de las partes.

15. COMPROMISO

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Compañía mantiene contrato de arrendamiento mercantil con el Banco de la Producción S.A. – Produbanco, respecto a un vehículo y una maquinaria, y el cual venció en diciembre del 2005. El gasto de arrendamiento por el año terminado el 31 de diciembre del 2005 resultó en US\$. 3,030 (US\$. 38,984 en el año 2004).

16. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2005 y 2004, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y hasta la fecha de emisión de este informe (mayo 5 del 2006) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
