



EXPORKLORE S.A.
INFORME AUDITADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

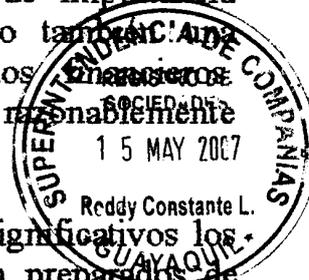
INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas
de EXPORKLORE S.A.**

1. Hemos auditado el balance general de EXPORKLORE S.A., al 31 de Diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoria que practicamos.

2. La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoria incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoria también incluye la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Gerencia de la compañía, así como también la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoria que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.

3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativas los Estados financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador los cuales están acorde con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

4. En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía EXPORKLORE S.A., al 31 de Diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas del Ecuador.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de EXPORKLORE S.A. como sujeto pasivo y agente de retención del ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2006 se emiten por separado.



**Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Nac. Cont. No. 13-333**

**Guayaquil, Ecuador
Abril 19, 2007**



**CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Cías. No. 110Reg.**



EXPORKLORE S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en Dólar)

<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>ACTIVO</u> <u>NOTAS</u>	
Efectivo	A	233,726.80
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	8,837,512.53
Inventarios	E	4,299,770.33
Pagos Anticipados	G	1,587,016.59
Otros Activos Corrientes	I	3,239.92
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		14,961,266.17
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	K	17,957,514.99
INVERSIONES	L	26,301.21
CARGOS DIFERIDOS	P	115,733.62
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	Q	95,562.01
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		18,195,111.83
TOTAL DEL ACTIVO		33,156,378.00
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
<u>PASIVO CORRIENTE:</u>		
Obligaciones Bancarias	AA	5,527,380.98
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	6,808,838.27
Impuestos por Pagar	DD	254,362.45
Gastos Acumulados por Pagar	FF	350,276.97
TOTAL PASIVO CORRIENTE		12,940,858.67
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	2,941,532.88
TOTAL PASIVO		15,882,391.55
<u>PATRIMONIO:</u>		
Capital Social	LL	15,057,800.00
Futuro Aumento de Capital		1,525,899.00
Aumento de Capital en Trámite		3,860.34
Utilidad de Años Anteriores		114,907.41
Utilidad del Ejercicio Actual		571,519.70
TOTAL DEL PATRIMONIO		17,273,986.45
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		33,156,378.00

EXPORKLORE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en Dólar)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas Locales	2,081,782.61
Ventas del Exterior	86,990,857.84

	89,072,640.45

COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Costo de Venta	(84,397,133.80)
Gastos Administrativos	(1,604,731.92)
Gastos de Ventas	(1,141,782.92)
Gastos Financieros	(1,046,198.61)

TOTAL COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	(88,189,847.25)

GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES:

Otros Ingresos	21,855.24
Otros Egresos	(5,852.04)

Total Costos y Gastos Operacionales	16,003.20

**UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION
E IMPUESTO A LA RENTA**

898,796.40

(-) 15% Participación Trabajadores	134,819.46
(-) 25% Impuesto a la Renta	192,457.25

Utilidad del Ejercicio **571,519.70**

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

EXPORKLORE S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en Dólar)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo Recibido de clientes	91,557,039.75
Efectivo Pagado a proveedores, empleados y otros	(86,567,488.71)

Efectivo Proveniente de Operaciones	4,989,551.04
Otros Egresos	(5,852.04)
Otros Ingresos	21,855.24

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	5,005,554.24

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Inversiones Permanente	15,467.98
Venta de propiedad, planta y equipo	328,844.73
Compra de Propiedad, plantas y equipos	(1,311,478.74)

EFFECTIVO PAGADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	(967,166.03)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones Bancarias	(2,351,251.41)
Sobregiro Bancario	(19,564.50)
Pasivo a Largo Plazo	(1,751,935.18)

EFFECTIVO RECIBIDO EN ACTIVIDADES DE FINANC.	(4,122,751.09)
	=====
Disminución Neto de Efectivo y Equivalente de efectivo	(84,362.88)
Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Inicio del año	318,089.68

Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Final del año	233,726.80
	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

EXPORKLORE S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en Dólar)

	CAPITAL SOCIAL	FUTURO AUMENTO D'CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULT.	RESERVA D' CAPITAL	PERDIDA O UTILIDAD ACUMUL.	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo a Enero 1, 2006	15.057.800,00	3.860,34	0,00	0,00	0,00	15,28	114.892,13	15.176.567,75
Transferencia de la Utilidad del Ejercicio a Utilidad Acumulada						114.892,13	-114.892,13	0,00
Aportación Futuro Aumento de Capital Social		1.525.899,00						1.525.899,00
Utilidad del Ejercicio antes de Participación e Impuesto a la Renta							898.796,40	898.796,40
(-) 15% Participación Trabajadores							-134.819,46	-134.819,46
(-) 25% Impuesto a la Renta							-192.457,25	-192.457,25
Saldo a Diciembre 31, 2006	15.057.800,00	1.529.759,34	0,00	0,00	0,00	114.907,41	571.519,70	17.273.986,45

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

EXPORKLORE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en Dólar)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACION DE LA COMPAÑIA.

EXPORKLORE S.A., (La Compañía), fue constituida en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, el 07 de Octubre de 1987 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de abril de 1988. El objetivo principal de la compañía es dedicarse a la industrialización, empaquetamiento y congelación de las especies bioacuáticas, pesca blanca, camarones, langostas y otras especies del mar en general para que estas sean comercializadas en el país y que también sean exportadas al exterior.

APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION, La compañía presenta en esta cuenta el valor de \$ 1,529,759.34 el mismo que corresponde a las Aportaciones realizadas por los socios.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

La Compañía mantiene sus registros en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera. De acuerdo a disposición de la ley de transformación Económica del Ecuador R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el país emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y de Compañías para regular la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueren establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos específicos.

De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador (R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda los Registros Contables relacionados con la compra o adquisiciones, deberán ser respaldados por facturas notas o boletos de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

INVERSIONES, están contabilizados al costo histórico, de acuerdo al valor de mercado el efecto que se reconoce. Al recibir el dividendo en efectivo debe registrarse a resultado como ingreso y los dividendos en acciones deben registrarse en el patrimonio y no afectan al estado de resultado. La compañía realiza su conversión de acuerdo a Resolución de la Superintendencia de Compañía a partir del 13 de Marzo del 2000.

LOS INVENTARIOS, están valorados al costo, que es igual o menor al valor de mercado. Los costos se determinan por el método de costo promedio.

LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, de la compañía están contabilizados al costo de adquisición reexpresado como se menciona en la Nota K. las reparaciones y mantenimientos de estos se cargan al gasto al incurrirse en ellas las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias y equipos, las ganancias o pérdidas por retiros se cargan al estado de resultado.

La depreciación de éstos activos es cargada al estado de resultados y ha sido calculada sobre los costos originales más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con las disposiciones vigentes, éstas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil estimada de los activos son los siguientes:

<u>A C T I V O S</u>	<u>PORCENTAJE</u>	<u>AÑOS</u>
Maquinarias y Equipos	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	20	5
Herramientas	10	10
Equipo de Computación	33.33	3
Edificios	5	20

PARTICIPACION EMPLEADOS (15%), La compañía debe reconocer el 15% de sus utilidades a sus trabajadores de acuerdo a la legislación laboral. Este es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

IMPUESTO A LA RENTA (25%)., Según la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país. La tarifa para la Aplicación del Impuesto a la Renta es el 25% de la base imponible.

Conciliación Tributaria

Utilidad del Ejercicio	898,796.40
(-) 15% Participación Trabajadores	(134,819.46)

Base Imponible	763,976.94
(+) Gastos No Deducibles	5,852.04

Utilidad del Ejercicio antes de Impuesto a la Renta	769,828.98

25% Impuesto a la Renta	192,457.25
(-) Anticipo Pagado	(18,397.77)
(-) Retención en la Fuente	(4,631.77)

Impuesto a la Renta a Pagar	<u>169,427.71</u>

A. EFECTIVO

CAJA

Caja Chica Oficina	1,574.36
Caja Chica (Transportista)	7,233.00
Caja Chica Jorge Quevedo	147.00
Caja Chica Jorge Valdés	936.60
Caja Chica Carlos Dávila	32.02
Caja Chica Delia Delgado	350.00
Caja 2 Myrian Salco	1,090.75
Caja Gerencia	275.00

11,638.73

BANCOS

Bco. de los Andes Cta. Cte. # 650000383	78.68
Banco del Austro Cta. Cte. # 9902864	5,078.11
Banco de Machala Cta. Cte. # 1070594265	12,760.44
Banco Guayaquil Cta. Cte. 4500725	26,165.27
Banco Produbanco Cta. Cte. # 2006005337	5,714.88
Depósito en Tránsito	144,668.23
Bilbao Vizcaya Argentina	2,814.48
Bco. Santander Central Hispano	2,582.76
Towerbank Cta. Cte. 03-20001137-0	24.77
Towerbank Cta. Cte. 03-200012953	15,385.78
Intercredit Bank N.A. 220196306	4,764.21
Pacific National Bank Cta. Cte. # 134999206	2,050.46

222,088.07

233,726.80
=====

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Cientes	(1)	2,496,470.42
Anticipo a Proveedores		2,743,821.90
Compañías Relacionadas		1,033,618.44
Otras Cuentas por Cobrar	(2)	2,492,034.91
Préstamos Empleados		71,566.86

8,837,512.53
=====

(1) Clientes:	
Facturas de Exportación por Cobrar	2,267,739.92
Facturas Locales por Cobrar	191,077.07
Otras Cuentas	161,428.25
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(123,774.82)

	2,496,470.42

(2) Otras Cuentas por Cobrar:	
Otras Cuentas por Cobrar	2,454,541.66
Cuentas por Cobrar Siniestros Seguros	37,493.25

	2,492,034.91

E. INVENTARIOS

Materia Prima	72,072.48
Productos en proceso	1,238,257.95
Productos terminados	1,113,064.52
Material de Empaque	716,506.51
Inventario en Tránsito	266,838.17
Suministro y Materiales	839,509.68
Productos Químicos	53,521.02

	4,299,770.33
	=====

G. PAGOS ANTICIPADOS

Retenciones 1%	(*)	4,631.77
12% Crédito Tributario 2004		57,690.93
12% IVA Importación Activo Fijo		454,987.52
12% IVA Compra Servicios		399,324.85
12% IVA Compra de Activos Fijos		48,073.16
Anticipo Impuesto a la Renta	(1)	18,397.77
12% Crédito Tributario 2005		603,910.59

		1,587,016.59
		=====

(*) Corresponde a Retención en la Fuente del ejercicio económico.

(1) Valor cancelado como anticipo del Impuesto a la Renta del 2005.

K. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO A 01/01/2006	COMPRAS ADICIONES	VENTAS TRANSF.	SALDO A 31/12/2006
<u>COSTO</u>				
Terrenos	659.864,35	0,00	0,00	659.864,35
Construcciones en proceso	173.132,14	1.442.642,19	327.462,55	1.288.311,78
Edificios, Instalac., Mejoras	2.991.005,80	66.037,58	0,00	3.057.043,38
Obras de Infraestructura	3.095.557,45	2.992.052,88	622.062,60	5.465.547,73
Muebles Enseres	301.125,65	3.843,74	1.761,10	303.208,29
Maquinarias y Equipos	6.295.855,73	428.918,34	333.026,76	6.391.747,31
Equipos de Computación	519.208,04	14.807,69	50,00	533.965,73
Vehículos	1.612.324,60	15.768,51	328.844,73	1.299.248,38
Otros Activos	9.785.899,62	26.050,98	35.094,86	9.776.855,74
Activo Total	25.433.973,38	4.990.121,91	1.648.302,60	28.775.792,69
<u>DEPRECIACION</u>				
Edificios, Instalac., Mejoras	-628.400,93	-108.181,13	0,00	-736.582,06
Obras de Infraestructura	-3.097.430,87	-323.337,30	-633.292,41	-2.787.475,76
Maquinarias y Equipos	-5.402.543,28	-320.190,41	-294.436,56	-5.428.297,13
Muebles y Enseres	-223.964,11	-16.214,91	-1.767,52	-238.411,50
Equipos de Computación	-456.796,25	-40.645,05	0,00	-497.441,30
Vehículos	-1.336.283,25	-80.846,92	-301.404,78	-1.115.725,39
Otros Activos	-24.309,18	-5.244,44	-15.209,05	-14.344,57
Total Depreciación	-11.169.727,87	-894.660,16	-1.246.110,32	-10.818.277,71
TOTAL ACTIVOS FIJOS	14.264.245,51	4.095.461,75	402.192,28	17.957.514,99

I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Control de Inventario	3,239.92

	3,239.92
	=====

L. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Inversiones y Accionistas

Inversiones Electroquil	(*)	8,610.04
Depósitos Retenidos (Filanbanco)	(1)	17,691.17

		26,301.21
		=====

(*) Esta inversión se originó con las aportaciones que hizo la empresa en años anteriores con la E.E.E. en la que se calculaba un porcentaje del consumo.

(1) Saldo que corresponde a valor retenido por la agencia de garantías de depósitos AGD.

P. CARGOS DIFERIDOS

Activos Diferidos

División Camaronera (Otros)	20,094.03
Proyecto Camarón Orgánico	57,550.32
Proyecto Certificados Acción Bap.	17,076.01
Proyecto Carretera Camaroneras	21,013.26

	115,733.62
	=====

Q. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Licencia Programa de Computación	95,562.01

	95,562.01
	=====

AA. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Préstamos Bancarios Locales

Banco del Pichincha	(1)	150,000.00
Banco Bolivariano	(2)	2,494,500.00
Banco del Austro	(3)	1,000,000.00
Banco de Machala	(4)	180,000.00
Banco Bolivariano Tarjeta de Crédito		6,790.87
Sobregiros Bancarios	(5)	1,575,345.07

		5,406,635.94

Préstamos y Obligaciones

Anchor Finance LLC	(*)	60,542.00

		60,542.00

(*) Nota: Obligaciones con instituciones financieras en el exterior

Intereses por Pagar

Bolivariano	23,311.25
Banco de Machala	5,836.20
Banco del Austro	25,347.25
Banco del Pichincha	5,708.34

	60,203.04

(1) Banco del Pichincha

Préstamo por el valor de \$ 150,000.00 con fecha de emisión 16 de Agosto del 2006 y vencimiento 12 de Febrero del 2007 con una tasa de interés del 10% anual a 180 días plazo.

(2) Banco Bolivariano

- (a) Préstamo FCE6000244 por \$ 200,000.00 con una tasa de interés del 6.80% a 130 días plazo.
- (b) Préstamo FCE6000311 por \$ 200,000.00 con una tasa de interés del 6.44% a 137 días plazo.
- (c) Préstamo FCE6000393 por \$ 200,000.00 con una tasa de interés del 6.41% a 126 días plazo.
- (d) Préstamo FCE6000400 por \$ 296,000.00 con una tasa de interés del 6.38% a 132 días plazo.
- (e) Préstamo FCE6000444 por \$ 225,000.00 con una tasa de interés del 6.39% a 127 días plazo.

- (f) Préstamo FCE6000451 por \$ 200,000.00 con una tasa de interés del 6.41% a 132 días plazo.
- (g) Préstamo FCE6000493 por \$ 200,000.00 con una tasa de interés del 6.36% a 149 días plazo.
- (h) Préstamo FCE6000500 por \$ 225,000.00 con una tasa de interés del 6.39% a 157 días plazo.
- (i) Préstamo FCE6000560 por \$ 200,000.00 con una tasa de interés del 6.39% a 148 días plazo.
- (j) Préstamo Op. 76367 por \$ 91,500.00 con una tasa de interés del 9.75% a 94 días plazo.
- (k) Préstamo Op. 76602 por \$ 52,000.00 con una tasa de interés del 9.75% a 94 días plazo.
- (l) Préstamo Op. 77076 por \$ 52,000.00 con una tasa de interés del 9.75% a 94 días plazo.
- (m) Préstamo Op. 77217 por \$ 53,000.00 con una tasa de interés del 10% a 10 días plazo.
- (n) Préstamo corto plazo por \$ 500,000.00 con una tasa de interés del 9.75% a 14 días plazo.

(3) **Banco del Austro**

Préstamo directo por el valor de \$ 1,000,000.00 con una tasa de interés del 12.5% anual fija a 120 días plazo, con fecha de emisión 19 de Octubre del 2006 y vencimiento 16 de Febrero del 2007.

(4) **Banco Machala**

- (a) Préstamo \$ 120,000.00 Op. 04029084, con una tasa de interés del 14.13% a 106 días plazo inicio 20 de Septiembre del 2006 y vencimiento 04 de Enero del 2007.
- (b) Préstamo \$ 60,000.00 Op. 04029570, con una tasa de interés del 12.9% a 60 días plazo inicio 13 de Noviembre del 2006 y vencimiento 12 de Enero del 2007.

(5) **Sobregiros Bancarios**

Banco Nacionales	882,772.59
Banco del Exterior	692,572.48

	<u>1,575,345.07</u>

CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Proveedores Locales		5,550,012.57
Proveedores del Exterior	(1)	854,107.54
Cuentas por Pagar Relacionadas		397,797.79
Otros Proveedores		6,920.37

		6,808,838.27
		=====

(1) Proveedores del Exterior

Dibaq Diproteg S.A.		169,958.25
Refrisa York International		684,149.29

		854,107.54

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Retenciones en la Fuente	(1)	15,542.38
Retención IVA	(2)	20,793.66
Impuesto a la Renta Personal		17,456.03
12% IVA sobre Ventas		8,108.40
Impuesto a la Renta Compañía		192,457.24
Seguros y Reaseguros		4.74

		254,362.45
		=====

(1) Retención en la Fuente

1% Retención		10,442.62
8% Honorarios y Comisiones		4,667.53
8% Notarios y Registradores		37.28
5% Arriendo Inmuebles Sociedades		6.20
25% Pagos al Exterior		388.75

		15,542.38

(2) Retención IVA

30% Retención		5,545.27
70% Retención		11,579.69
100% Retención		3,668.70

		20,793.66

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Obligaciones con los Empleados	(1)	169,118.41
Obligaciones con el IESS	(2)	40,678.77
Provisión de Gastos	(3)	140,479.79

		350,276.97

(1) Obligaciones con los Empleados

Décimo Tercer Sueldo		6,617.72
Décimo Cuarto Sueldo		3,604.77
Vacaciones		19,293.38
Bonificación Adicionales		4,783.08
15% Participación Utilidades	(*)	134,819.46

		169,118.41

(*) De acuerdo a las Leyes Laborales Vigentes, la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de Utilidad antes de Impuesto a la Renta.

(2) Obligaciones con el IESS

Fondo de Reserva		18,877.79
IESS-IECE-SECAP		21,245.21
Préstamo Quirografarios		555.77

		40,678.77

(3) Provisión de Gastos

Energía Eléctrica		75,241.13
Teléfono		35,878.83
Auditoria		4,660.00
Otras Provisiones		3,451.53
Donaciones y Multas		2,239.62
Agua Potable		13,300.00
Corpei		5,708.68

		140,479.79

JJ. PASIVOS A LARGO PLAZO

Préstamos Bancarios:

Bolivariano Préstamo	(1)	1,743,472.12
Produbanco Op. Car. 20200000823001	(2)	528,285.85
IIG Capital	(3)	443,250.00

		2,715,007.97

Intereses por Pagar:

Produbanco	5,966.11

	5,966.11

Otras Cuentas por Pagar L/P:

Jubilación Patronal	220,558.80

	220,558.80

(1) Bolivariano Ptmo. (Porción a Largo Plazo)

- (a) OP. 62833 con saldo \$ 75,013.60 con una tasa de interés del 13.76% a 729 días plazo, inicia 21 de junio del 2005 con vencimiento 20 de Junio del 2007 abonos mensuales.
- (b) OP. 63346 con saldo \$ 1,055,555.45 con una tasa de interés del 11.28% a 1096 días plazo, inicia 11 de julio del 2005 con vencimiento 11 de Julio del 2008 abono mensuales.
- (c) OP. 66122 con saldo \$ 166,666.62 con una tasa de interés del 13.16% a 732 días plazo, inicia 24 de Octubre del 2005 con vencimiento 26 de Octubre del 2007 abono mensuales.
- (d) OP. 68346 con saldo \$ 81,250.00 a una tasa de interés del 11.3% a 728 días plazo, inicia 23 de Enero del 2006 con vencimiento 21 de Enero del 2008 abonos mensuales.
- (e) OP. 69096 con saldo \$ 291,666.70 con una tasa de interés del 10.44% a 728 días plazo, inicia 20 de Febrero del 2006 con vencimiento 21 de Febrero del 2008 abono mensuales.
- (f) OP. 73378 con saldo \$ 73,333.32 a una tasa de interés del 10.88% a 370 días plazo, inicia 03 de Agosto del 2006 con vencimiento 08 de Agosto del 2007 abonos mensuales.

(2) Préstamo Crédito directo Op. 823001 por el valor de \$ 1,500,000.00 con valor pendiente de pago \$ 528,285.85 con una tasa de interés del 12.04% anual fija a 1.110 días plazo, realizado el 11 de Octubre del 2004 con vencimiento 26 de Octubre del 2007.

(3) Op. con saldo de \$ 443,250.00 con una tasa de interés del 10% anual fija a 540 días plazo, realizado el 10 de marzo del 2006 con vencimiento 10 de Septiembre del 2007.

LL. CAPITAL SOCIAL

	Nº	VALOR	TOTAL
	ACCION	C/ACCION	DOLAR
Invenaca Inversiones Nacionales C.A.	15,057,798	1	15,057,798.00
Ortega Illingworth Sebastian	1	1	1.00
Andrade Guzman Daniel	1	1	1.00

			<u>15'057.800.00</u>

RESERVA DE CAPITAL

Se incluyen en éste rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el período de transición: Reserva por revalorización del Patrimonio, Reexpresión Monetaria.

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2006 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Abril 19 del 2007) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.