

55255

18 de junio del 2007  
072-07-J

Abogado  
Juan Trujillo Espinel  
Intendente de Compañías  
**Intendencia de Compañías**  
Guayaquil

De nuestra consideración:

De acuerdo con la Ley 058, sobre Auditoría Externa publicada en el Registro Oficial No. 594 del 30 de diciembre de 1986, adjunto nos es grato incluir un juego de los estados financieros de **Tropifrutas S. A.** al 31 de diciembre del 2006, junto con nuestro informe.

Sin otro particular a que hacer referencia, le saludamos.

Atentamente,



Patricio Cevallos  
Socio

Adjunto lo indicado

Copia para: Tropifrutas S. A.



**Tropifrutas S. A.**

Estados financieros al 31 de diciembre del 2006 y 2005  
junto con el informe de los auditores independientes



**Tropifrutas S. A.**

Estados financieros al 31 de diciembre del 2006 y 2005  
junto con el informe de los auditores independientes

**Contenido**

**Informe de los auditores independientes**

**Estados financieros**

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

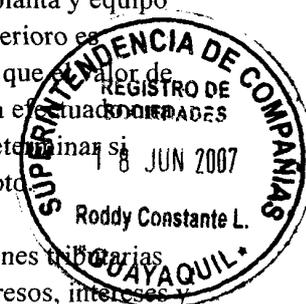
Notas a los estados financieros



## Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Tropifrutas S. A.:**

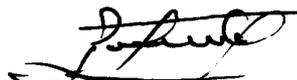
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Tropifrutas S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Passina Holding B.V. de Holanda) al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo que se menciona en los tres párrafos siguientes, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, no nos fue posible evaluar la recuperación de las inversiones realizadas por la Compañía en propiedad, planta y equipo, que se presentan en los balances generales adjuntos por un saldo neto de US\$8,215,616 y US\$9,249,049, respectivamente. Debido a que la Compañía presenta subutilización de su capacidad productiva en concentrados de jugos, márgenes brutos negativos en la venta de concentrado de maracuyá y valores de la propiedad, planta y equipo determinados en base a un avalúo efectuado en años anteriores, la evaluación por deterioro es requerida por los principios de contabilidad generalmente aceptados para determinar que el valor de los activos no supere a su importe recuperable. A esa misma fecha, la gerencia no ha efectuado una estimación del importe recuperable de la propiedad, planta y equipo y no se puede determinar si existe una pérdida que deba ser reconocida en los estados financieros por este concepto.
4. Según se menciona en la Nota 14(e) a los estados financieros adjuntos, las disposiciones tributarias vigentes requieren que la gerencia realice una evaluación de las transacciones de ingresos, intereses y la venta de inventarios registrados por la Compañía con sus partes vinculadas durante los años 2005 y 2006. A la fecha, la gerencia no ha podido determinar si los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2006 y 2005, requieren ser ajustados como resultado de dicha evaluación.
5. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, no nos fue posible obtener documentación soporte de saldos incluidos en el balance general adjunto, correspondientes a cuentas por cobrar y pagar conexas por



## Informe de los auditores independientes (continuación)

US\$812,290, y no pudimos obtener ninguna evidencia que nos permita satisfacernos de la razonabilidad de dichos saldos.

6. Según se menciona en la Nota 18 a los estados financieros adjuntos, la Compañía registró como otros ingresos US\$1,475,000 y US\$5,864,000 en los resultados del año 2006 y 2005, respectivamente, correspondientes a condonación de cuentas por pagar y deuda a largo plazo que mantenía con compañías relacionadas. De acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, esta condonación de cuentas por pagar y deuda debió ser registrada en el patrimonio de los accionistas, por lo que las pérdidas de los años 2006 y 2005 se encuentran disminuidas en los mismos valores.
7. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse expuesto de haber podido aplicar procedimientos de auditoría a los asuntos mencionados en los párrafos del 3 al 5 precedentes; y excepto por el efecto del asunto mencionado en el párrafo 6 precedente, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Tropifrutas S. A.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
8. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como negocio en marcha. Según se menciona en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía ha sufrido pérdidas netas recurrentes, presenta un capital de trabajo negativo y un déficit acumulado que origina serias dudas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la recuperabilidad y clasificación de los activos, ni con el monto y clasificación de los pasivos, que pudieran requerirse si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

  
Patricio Cevallos  
RNCPA No. 21.502



  
RNAE No. 462

Guayaquil, Ecuador  
13 de abril del 2007

## Tropifrutas S. A.

### Balances generales

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2006	2005
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos		87,504	445,521
Cuentas por cobrar, neto	3	5,615,645	2,068,208
Inventarios	4	1,610,551	1,597,240
Gastos pagados por anticipado		8,570	77,797
<b>Total activo corriente</b>		<b>7,322,270</b>	<b>4,188,766</b>
Propiedad, planta y equipo, neto	5	8,215,616	9,249,049
Otros activos	6	92,142	205,518
<b>Total activo</b>		<b>15,630,028</b>	<b>13,643,333</b>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Porción corriente de la deuda a largo plazo	10	150,000	200,000
Préstamos bancarios	9	-	223,333
Cuentas por pagar	7	1,617,024	1,423,015
Compañías relacionadas	8	5,981,576	7,466,023
Pasivos acumulados	11	89,281	77,060
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>7,837,881</b>	<b>9,389,431</b>
Deuda a largo plazo, menos porción corriente	10	-	150,000
Cuentas por pagar relacionadas largo plazo	8	4,990,015	-
Reserva para jubilación	15(a)	108,557	74,867
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social	12	7,500,000	7,500,000
Déficit acumulado		(4,806,425)	(3,470,965)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>2,693,575</b>	<b>4,029,035</b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<b>15,630,028</b>	<b>13,643,333</b>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

## Tropifrutas S. A.

### Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Ventas netas</b>	2(g) y 8	18,572,889	11,412,174
<b>Costo de ventas</b>		<u>(19,921,831)</u>	<u>(16,201,383)</u>
<b>Pérdida bruta</b>		(1,348,942)	(4,789,209)
<b>Gastos de operación:</b>			
Administración y ventas	17	(1,324,923)	(1,350,406)
Financieros		<u>(57,557)</u>	<u>(284,989)</u>
<b>Pérdida en operación</b>		(2,731,422)	(6,424,604)
<b>Otros ingresos, neto</b>	18	<u>1,395,962</u>	<u>5,848,562</u>
<b>Pérdida neta</b>		<u>(1,335,460)</u>	<u>(576,042)</u>
<b>Pérdida neta por acción</b>	2(h)	<u>(178)</u>	<u>(77)</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Tropifrutas S. A.

### Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Déficit acumulado			Total
	Capital social	Reserva legal	Pérdidas acumuladas	
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2004</b>	7,500,000	9,503	(2,904,426)	(2,894,923)
<b>Menos- Pérdida neta</b>	-	-	(576,042)	(576,042)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2005</b>	7,500,000	9,503	(3,480,468)	(3,470,965)
<b>Menos- Pérdida neta</b>	-	-	(1,335,460)	(1,335,460)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2006</b>	7,500,000	9,503	(4,815,928)	(4,806,425)

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Tropifrutas S. A.

### Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Pérdida neta	(1,335,460)	(576,042)
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación-</b>		
Depreciación	1,392,308	1,576,867
Amortización	8,000	-
Aumento (disminución) neto en reserva para jubilación	33,690	(21,003)
Condonación de deuda	(1,475,000)	(5,864,000)
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(3,547,437)	(1,585,817)
(Aumento) disminución en inventarios	(13,311)	201,304
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	69,227	(77,797)
Disminución (aumento) en otros activos	105,376	(41,661)
Aumento en cuentas por pagar	194,009	560,237
Aumento en compañías relacionadas	10,564	6,359,039
Aumento en pasivos acumulados	12,221	181,211
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación</b>	<u>(4,545,813)</u>	<u>712,338</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	<u>(358,875)</u>	<u>(427,951)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
(Disminución) en préstamos bancarios	(223,333)	(389,458)
(Disminución) aumento de la deuda a largo plazo	(200,000)	350,000
Aumento en cuentas por pagar relacionadas a largo plazo	4,970,004	-
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento</b>	<u>4,546,671</u>	<u>(39,458)</u>
<b>(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos</b>	<u>(358,017)</u>	<u>244,929</u>
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	<u>445,521</u>	<u>200,592</u>
Saldo al final del año	<u>87,504</u>	<u>445,521</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

# **Tropifrutas S. A.**

## **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### **1. Operaciones**

La actividad principal de la Compañía es la producción y comercialización de jugos, concentrados, purés y congelados de frutas. La Compañía es subsidiaria de Pasina Holding B.V. de Holanda y el 95% de sus ventas son efectuadas a Passina Products B.V. y Passina Products USA Inc. (compañías relacionadas) (93% en el año 2005) (Véase Nota 8).

Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la venta a su casa matriz, a los precios y condiciones establecidos en contratos periódicos durante el año. En consecuencia las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de los acuerdos con su casa matriz.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía sufrió pérdidas netas por 1,335,460 y 576,042, respectivamente, y su déficit acumulado ascendía a 4,806,425 y 3,470,965, respectivamente. A esas mismas fechas tenía un capital de trabajo negativo de 515,611 y 5,200,665, respectivamente.

De acuerdo con el Art. 198 de la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcancen el 50% o más del capital social y el total de las reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en causal de disolución, si los accionistas no proceden a reintegrar o a limitar el fondo asignado al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía.

La Compañía se encuentra ubicada en la Av. Marcel Laniado De Wind s/n y Km 12 ½ vía a Daule y su planta en Quevedo ubicada en Km 2 ½ vía a Valencia Moraspungo s/n. El número promedio de empleados fue de 53 directos y 241 indirectos (53 directos y 176 indirectos en el año 2005).

### **2. Resumen de principales políticas de contabilidad**

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales

## Notas a los estados financieros (continuación)

requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías publicada el 4 de septiembre del 2006, se adoptarán en el Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2009.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

**(a) Estimación para cuentas dudosas-**

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año.

**(b) Inventarios-**

Los inventarios están valorados al costo o al valor neto de realización, el menor, excepto inventarios en tránsito que se registran al costo.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los costos de productos terminados incluyen costo de materiales, mano de obra y costos directos basado en la capacidad operativa excluyendo costos financieros.

**(c) Propiedad, planta y equipo-**

La propiedad, planta y equipo se registra según avalúo realizado por un perito independiente en el año 2000. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	20 y 10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de oficina	10
Equipos de cómputo	3
Vehículos	<u>5</u>

Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

**(d) Otros activos-**

Corresponden principalmente a certificados y cupones de inversión en la CORPEI y a los costos de programas y licencias de software de computación, que se amortizan en un período de 5 años.

**(e) Provisiones-**

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

**(f) Reserva para jubilación-**

El valor de la reserva para jubilación se determina en base a un estudio actuarial, dicho estudio involucra la consideración de

## Notas a los estados financieros (continuación)

suposiciones sobre tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para jubilación, la estimación está sujeta a incertidumbres significativas. La provisión para jubilación se carga a los resultados del año.

**(g) Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien o se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

**(h) Pérdida neta por acción-**

La pérdida neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

**(i) Registros contables y unidad monetaria-**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

### 3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Compañías relacionadas (Véase Nota 8)	4,146,575	547,530
Cuenta por cobrar judicial (1)	812,290	812,290
Clientes	387,853	360,194
Impuestos por recuperar (2)	193,412	275,022
Anticipos a proveedores	43,043	-
Cuentas por liquidar	-	51,661
Otras	35,233	24,272
	<u>5,618,406</u>	<u>2,070,969</u>
<b>Menos- Estimación para cuentas dudosas</b>	<u>2,761</u>	<u>2,761</u>
	<u>5,615,645</u>	<u>2,068,208</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Juicio en contra del Grupo Aguilar (Véase Nota 19(b)).
- (2) Corresponde principalmente a impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente por recuperar (incluye un reclamo tributario del impuesto al valor agregado por un monto de 141,481 y retenciones en la fuente del año 2005).

### 4. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Productos terminados	722,141	818,696
Materiales y repuestos	604,547	547,832
En proceso	375,340	466,016
Materias primas	17,209	84,323
Combustible	14,881	19,284
Inventario por liquidar	2,042	80,105
Inventario en tránsito	-	3,093
	<u>1,736,160</u>	<u>2,019,349</u>
<b>Menos- Estimación para inventarios obsoletos</b>	<u>125,609</u>	<u>422,109</u>
	<u>1,610,551</u>	<u>1,597,240</u>

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de la estimación para inventarios obsoletos fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio	422,109	588,714
<b>Más (menos):</b>		
Provisión	55,416	265,046
Recuperación por venta	(250,124)	-
Reversiones	(101,792)	(431,651)
Saldo al final	<u>125,609</u>	<u>422,109</u>

### 5. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de propiedad, planta y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Terrenos	2,404,685	2,404,685
Edificios e instalaciones	6,720,742	6,693,948
Maquinarias y equipos	9,266,794	9,173,643
Equipos de oficina	412,092	376,762
Equipos de cómputo	104,715	82,998
Vehículos	252,230	199,833
En proceso	131,847	1,402
	<u>19,293,105</u>	<u>18,933,271</u>
<b>Menos- Depreciación acumulada</b>	<u>11,077,489</u>	<u>9,684,222</u>
	<u>8,215,616</u>	<u>9,249,049</u>

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio	9,249,049	10,397,965
<b>Más (menos):</b>		
Adiciones	358,875	333,131
Ajustes	-	116,869
Ventas de activos	-	(22,049)
Depreciación	(1,392,308)	( 1,576,867)
Saldo al final	<u>8,215,616</u>	<u>9,249,049</u>

### 6. Otros activos

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los otros activos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Licencias de software	66,959	26,000
Certificados y cupones CORPEI	31,376	173,721
Acciones Electroquil	1,807	1,807
Cargos diferidos	-	3,956
Otros	-	34
	<u>100,142</u>	<u>205,518</u>
<b>Menos- Amortización acumulada</b>	<u>8,000</u>	<u>-</u>
	<u>92,142</u>	<u>205,518</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 7. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cuenta por pagar judicial (1)	812,290	812,290
Comerciales	767,185	382,719
Impuestos y contribuciones	37,549	34,333
Cuentas por liquidar	-	193,673
	<u>1,617,024</u>	<u>1,423,015</u>

(1) Juicio en contra del Grupo Aguilar (Véase Nota 19(b)).

### 8. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2006, los saldos por cobrar y pagar a casa matriz y compañías relacionadas, se formaban de la siguiente manera:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Corto plazo-</b>			
<b>Por cobrar-</b>			
Passina Products B.V.	(1)	3,124,304	488,386
Passina Products USA Inc.	(1)	1,022,271	59,144
		<u>4,146,575</u>	<u>547,530</u>
<b>Por pagar-</b>			
<b>Concentra Holding AG</b>			
Porción corriente deuda a largo plazo	(4)	5,200,000	-
Anticipos	(2)	770,000	5,220,011
Passina Products B.V.	(2)	10,564	770,000
Concentra Overseas Inc.	(2) y (3)	-	1,475,000
Passina Products USA Inc.		1,012	1,012
		<u>5,981,576</u>	<u>7,466,023</u>
<b>Largo plazo-</b>			
<b>Por pagar- Concentra Holding AG</b>			
Deuda a largo plazo		10,190,015	-
<b>Menos- Porción corriente</b>		<u>5,200,000</u>	-
	(4)	<u>4,990,015</u>	-

(1) Saldos generados por la venta de productos terminados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (2) Está conformado por anticipos recibidos para la compra de fruta y compras de inventario de materia prima procesada en años anteriores. En febrero del 2006 por decisión del acreedor, el anticipo de 5,220,011 se registró como un préstamo con vencimiento a seis años, con cuotas mínimas de pago de 500,000 anuales. En el año 2006 este préstamo no generó intereses.
- (3) En diciembre del 2006, la Compañía registró 1,475,000 como otros ingresos en los resultados del año 2006 (Véase Nota18).
- (4) Corresponde a préstamos con vencimientos en diciembre del 2011 y 2012 y no devengan intereses.

Durante los años 2006 y 2005, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas	17,629,941	10,592,679
Compras de inventarios	10,564	103,677
Gastos financieros	-	180,000

Las transacciones con compañías relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordados entre las partes.

### 9. Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre del 2005, correspondían a préstamos bancarios con vencimientos hasta noviembre del 2006 y devengaron una tasa de interés anual del 9.5%.

### 10. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la deuda a largo plazo corresponde a un préstamo hipotecario con el Banco Bolivariano, con vencimientos trimestrales hasta septiembre del 2007 y devenga una tasa de interés anual del 9.5%. Por los préstamos y la deuda a largo plazo, la Compañía constituyó garantías sobre terrenos, edificios y maquinarias por 2,525,919 y garantías de prenda industrial abierta sobre maquinarias por 239,400.

### 11. Pasivos acumulados

Durante el año 2006, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Saldo</u> <u>31.12.05</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.06</u>
Beneficios sociales	64,887	249,357	(230,890)	83,354
Intereses	12,173	42,439	(48,685)	5,927
	<u>77,060</u>	<u>291,796</u>	<u>(279,575)</u>	<u>89,281</u>

Durante el año 2005, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.04</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.05</u>
Beneficios sociales	70,499	228,296	(233,908)	64,887
Intereses (1)	689,350	246,900	(924,077)	12,173
	<u>759,849</u>	<u>475,196</u>	<u>(1,157,985)</u>	<u>77,060</u>

(1) La Compañía registró los intereses acumulados con relacionadas como otros ingresos en los resultados del año 2005 (Véase Nota 18).

### 12. Capital social

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el capital social de la Compañía estaba constituido por 7,500 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1,000 cada una, totalmente pagadas.

### 13. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

### 14. Impuesto a la renta

#### (a) Situación fiscal-

Según opinión de la gerencia, al 31 de diciembre del 2006 no existen glosas pendientes por fiscalización de años anteriores. La Compañía no ha sido fiscalizada en sus últimos tres años fiscales.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la

## Notas a los estados financieros (continuación)

Compañía, dentro del plazo de tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

**(b) Tasa de impuesto-**

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

**(c) Dividendos en efectivo-**

Los dividendos en efectivo no son tributables.

**(d) Pérdidas fiscales amortizables-**

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía tiene pérdidas tributarias amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 9,063,000 (10,196,000 en el año 2005). Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

**(e) Reformas al Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno-**

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 año 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables relacionados con precios de transferencia, en transacciones con partes vinculadas.

### 15. Reserva para jubilación e indemnización

**(a) Jubilación-**

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio del 2001, en el que se establecen los montos mínimos mensuales para pensiones jubilares, la Compañía contrató los servicios de un

## Notas a los estados financieros (continuación)

profesional para que efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de la reserva para jubilación fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio	74,867	95,870
<b>Más (menos):</b>		
Provisiones	33,690	-
Reversiones	-	(21,003)
Saldo al final	<u>108,557</u>	<u>74,867</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de la reserva para jubilación cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

### (b) Indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía no ha constituido reserva alguna por este concepto.

La Compañía tiene la política de registrar el gasto por indemnización en los resultados del período en que se incurren.

### 16. Intermediación y tercerización de personal

En el Suplemento al Registro Oficial No. 298 del 23 de junio del 2006, se publicó la Ley 2006-48 que reformó al Código del Trabajo en lo relacionado a intermediación laboral y tercerización de servicios complementarios. De acuerdo con la mencionada disposición, las compañías deben contratar bajo relación de dependencia directa, a un mínimo del 50% del total de trabajadores que requieran para el desarrollo de la actividad principal y la diferencia podrán contratar a través de intermediación laboral.

### 17. Gastos de administración y ventas

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Personal	586,489	461,070
Honorarios	175,704	171,125
Depreciaciones y amortizaciones	83,513	71,680
Mantenimiento	78,837	42,524
Comunicación	62,897	53,141
Impuestos y contribuciones	56,587	135,707
Gastos de viajes	44,063	31,973
Oficina	41,256	21,100
Seguros	33,816	18,595
Gastos de trámites y matrículas	26,267	-
Agasajos	24,668	10,668
Baja de inventarios	15,207	270,675
Servicios contratados de terceros	14,760	11,450
Gastos de equipos de seguridad	12,188	-
Gastos de ventas	7,870	7,936
Combustible	7,065	5,437
Directores	-	26,213
Otros gastos	53,736	11,112
	<u>1,324,923</u>	<u>1,350,406</u>

### 18. Otros ingresos

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los otros ingresos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Condonación de la deuda (1)	1,475,000	5,864,000 (2)
Reversión de provisiones	101,792	-
Ventas de cáscaras y semillas	51,450	-
Impuesto al valor agregado no aceptado en devoluciones	(120,829)	-
Pérdida en certificados de CORPEI	(70,476)	-
Otros egresos, neto	(40,975)	(15,438)
	<u>1,395,962</u>	<u>5,848,562</u>

(1) Durante el año 2006, la Compañía registró en los resultados del año 1,475,000 correspondiente a la condonación de la cuenta por pagar que mantenía con

## Notas a los estados financieros (continuación)

Concentra Overseas Inc. (relacionada). A la fecha no se cuenta con el convenio que ratifique esta decisión.

- (2) Durante el año 2005, la Compañía registró en los resultados del año 5,864,000 correspondiente a la condonación de la deuda a largo plazo que mantenía con Passina Holding B.V. (accionista) (5,000,000 de la deuda a largo plazo más intereses acumulados por pagar por 864,000). A la fecha, no se cuenta con el convenio que ratifique esta decisión.

### 19. Contingencias

#### (a) Laborales-

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía mantiene demandas laborales en su contra por 236,000 (221,000 en el año 2005). La gerencia y sus asesores legales consideran que la resolución final de estos casos será favorable a los intereses de la Compañía.

#### (b) Operativa-

La Compañía mantiene un juicio en contra de Inmobiliaria Exportadora e Importadora José Miguel Cía. Ltda. por el cobro de siete pagarés por 98,771 cada uno, más intereses por mora por 120,893, que en total suman 812,290. Estos pagarés fueron recibidos en años anteriores, en calidad de cesión, por parte de una persona vinculada a la Compañía.